



TB

Seminar
Online



TB

InVestitions
Depot



TB

OptionsSchein
Depot

Projekt Finanzielle Freiheit

Erfolgreiches InVestitions-Depot und OptionsSchein-Depot erstellen



online

AUSGEBUCHT!

TB-Seminar
25.+26.09.2021

unsplash - thought-catalog-505eectW54k



Wir starten um 09:00 Uhr

Willkommen aus Frankfurt!!!



Arne

Doreen Susanne

Dirk

Norbert

Herbert

Falk

Seminar-Link über ZOOM
Die Kommunikations-Plattform,
das TradingBrothers - Forum
Handout, Seminarunterlagen

Technik und Filmproduktion
Michael Kaufmann MIKAMEDIA



„Arbeiten am Fundament & Vorbereitung der Spekulation!“



Ablauf des Seminars zum InVeStitions-Depot und OptionsSchein-Depot:

- Begrüßung & Ergebnisse** **Block #1** **Oktober Saison 2020/21: Volatiler Start und erfolgreiches Ende!**
 Reale Ergebnisse IVD & OSD - Erfahrungen eines profitablen Jahres
- Überblick & Einstellungen** **Block #2** **Das Aktien Fundament: Das Start-Depot des InVeStitions-Konzeptes**
 Wie ein IVD richtig starte? Tipps und Tricks mit System!
 Was macht ein IVD „Sicherheit“ aus und was eine OSD-Auswahl?
 Wissen schafft Vertrauen: Pareto-Prinzip und fundamentale Kriterien
- Block #3** **Unsere Kriterien für die Auswahl hochwertiger Aktien!**
 Austausch der Berkshire Hathaway gegen die SIKA AG – Gründe!
 Fünf weitere Beispiele aus unserem InVeStitions-Depot (IVD-Starter).
- Block #4** **Weitere Beispiele aus dem laufenden InVeStitions-Depot und**
 Hintergründe zur Zusammenstellung unserer IVD-Aktien.
 Vorstellung unserer 42 Kandidaten für die Wahl der OSD-Mannschaft.
 Trendfolger- und Turnaround-Kandidaten – Eine gesunde Mischung

Mittagessen ca. 13:00 - 90 Minuten Pause

- Grundlagen** **Block #5** **Fragerunde aus dem Forum zu den bisherigen Blöcken!**
 Warum eignen sich manche Aktien nicht für ein IVD/OSD?
 Umgang mit Emotionen & Schutzmechanismen!
- Broker & Derivate** **Block #6** **Was muss der Broker leisten und wo Derivate-Kennziffern finden?**
 Unser Referenzkonto bei Interaktive Brokers für IVD & OSD.
- „Die Griechen“** **Block #7** **Grundlagen der Derivate - Optionsscheine und Optionen**
 Die wichtigsten Kennzahlen bei der Optionsschein zur Auswahl
 OSD: Die beiden OSD- Varianten „rollen“ und „ungerollt“.
 Handelssysteme generell: Rollen ist nicht gleich Rollen!





Ablauf des Seminars zum InVestitions-Depot und OptionsSchein-Depot:

Begrüßung **Block #8**
 Erfahrungen
 Tipps

Pyramide: Vom soliden Fundament in die spekulative Spitze!
 Fragerunde aus dem Forum zu den bisherigen Blöcken!
 Erfahrungen im realen Umgang mit dem Optionsschein-Depot!
Das OptionsSchein-Depot - Regelwerk
 Kapital und Disziplin bei spekulativen Systemen!

Wahl des OSD **Block #9**
 Depots! **Block #10**
Block #11

1/4 - Start der OSD Oktober 2021 Wahl in vier Blöcken!
 2/4 - Zielführende Diversifikation durch Gruppen für die Wahl
 3/4 – Weitere Wahl für die OSD-Saison

Mittagessen ca. 13:00 - etwa 90 Minuten Pause

Block #12

4/4 – Finale der Wahl mit finalem TB-Check der 11+1 Kandidaten
 End-Einschätzung mit unseren Erfahrungen zu OSDs
 Rollen und nicht rollen, das Referenzdepot und die Steuer!
 Konkrete Optionsschein-Beispiele mit Kennzahlen!
Ca. 16:00 – Alle wesentlichen Themen wurden abgehandelt!

Block #13

Historische Ergebnisse anhand der gewählten OSD-Kandidaten
 Realismus: Chancen nutzen, aber Risiken managen!
 So geht es nun weiter - Der konkrete Starttermin (Video folgt)!

Block #14

Hinweis - Steuer-Thematik in unserer Webinar-Reihe
 Neuigkeiten & Änderungen bei Interactive Brokers + Forumsfragen
 Lockere Runde mit allen Fragen & Antworten zum Ausklingen
Ende ca. 18:15 – Verabschiedung mit Dank

**„Richtig – Spekulieren:
 Wahl der Mannschaft!“**



Projekt „Finanzielle Freiheit“: Das Beste aus zwei Welten kombiniert!



Unser Ziel: „Passives Einkommen generieren!“

Konservative Aktien für konstante Renditen!

- Geringe Schwankung
- Krisentauglich
- Systemrelevanz
- Zeit arbeitet für uns
- PASSIVES EINKOMMEN

Heute legen wir den
Grundstock eines
soliden Fundaments!

Der Turbo: „Systematisch Spekulieren!“

Hohe Hebel für temporäre Überrenditen!

- Extreme Renditen
- Hohe Schwankungen
- Totalverlust-Risiken
- Zeit arbeitet gegen uns
- Gewinnvorteile

BITTE UNSEREN RISIKOHINWEIS BEACHTEN!

Haftungsausschluss und Risikohinweis, Disclaimer

Die von der Elsner Research GmbH zur Verfügung gestellten Inhalte, wie z.B. Handelssignale und Analysen, beruhen auf sorgfältiger Recherche, denen Quellen Dritter zugrunde liegen. Diese Quellen werden von Elsner Research als vertrauenswürdig und zuverlässig erachtet. Elsner Research übernimmt gleichwohl keinerlei Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Inhalte. Die Ausbreitungen und Angaben dienen lediglich zu Informationszwecken und sind nicht als Angebot oder Kaufempfehlung bestimmter Anlageprodukte zu verstehen. Die Analysen und Texte entsprechen der persönlichen Einschätzung des Verfassers. Die Internetinformationen können eine individuelle, die persönlichen Verhältnisse des Anlegers berücksichtigende Beratung, nicht ersetzen. Sämtliche Strategien und Inhalte müssen auf Risiko und Umsetzung von Ihnen oder Ihrem Anlageberater geprüft werden. Unsere Analysen und Texte richten sich an alle Abonnenten und Leser unseres Börsenbriefes, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigt dieser Börsenbrief in keiner Weise Ihre persönliche Anlagesituation. Der Nutzer wird hiermit ausdrücklich darauf hingewiesen, dass der Handel mit börsenorientierten Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten zum Teil erheblichen Kursschwankungen und den damit verbundenen Risiken unterworfen ist, die zu erheblichen Verlusten bis hin zum Totalverlust führen können. Bei jeder Anlageentscheidung, die der Nutzer aufgrund von Informationen, welche aus Inhalten dieser Internetseite hervorgehen trifft, handelt er immer eigenverantwortlich, auf eigene Gefahr und eigenes Risiko. Die Haftung für Schäden, die aus der Heranziehung von Informationen für die eigene Anlageentscheidung des Nutzers resultieren, ist ausgeschlossen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit sowie für Körperschäden. Der Haftungsausschluss gilt auch nicht für Verletzung von vertraglichen Hauptpflichten, auf deren Erfüllung in besonderem Maße vertraut werden durfte. Die Elsner Research GmbH weist ausdrücklich auf die Risiken von programmierten Strategien oder Indikatoren hin und vermittelt diese dem Kunden ausschließlich zur Information und zur Visualisierung von Handelssignalen auf Demo-Konten (das heißt

Nicht-Echtgeld-Konten) und zur Erstellung von statistischen Auswertungen (Backtesting). Der Nachdruck, die Verwendung der Texte, die Veröffentlichung / Vervielfältigung ist nur mit ausdrücklicher Genehmigung der Elsner Research GmbH gestattet. Unsere Charts beziehen wir von Tradesignal Online oder der Logical Line. Tradesignal® ist eine eingetragene Marke der Tradesignal GmbH. Logical Line vertreibt die Software Captimizer. Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch sind ausdrücklich verboten. Es gelten die AGB und die Datenschutzrechtlichen Hinweise auf www.tradingbrothers.com.



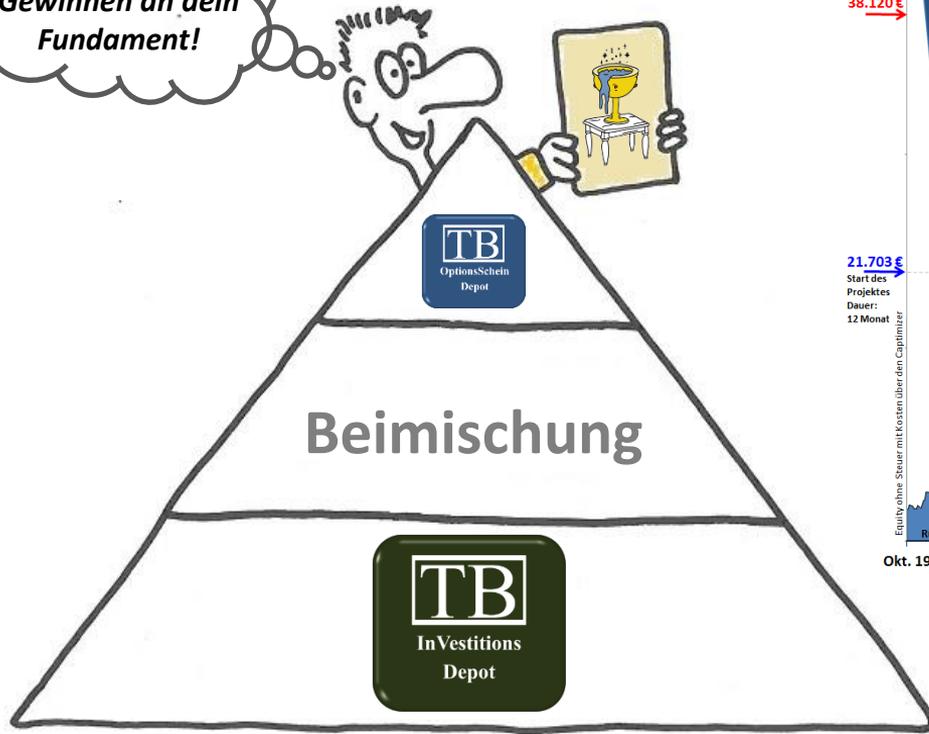
Offenlegung gemäß § 63 WpHG zwecks möglicher Interessenkonflikte:

Falk Elsner, Arne Elsner sowie Dr. N. Müller und das gesamte TradingBrother-Team mit Partnern, erklären, dass es möglich ist, dass sie zum Zeitpunkt der Veröffentlichung von Analysen in den betreffenden Wertpapieren investiert sein können, oder sie diese Wertpapiere jederzeit kaufen oder verkaufen können.

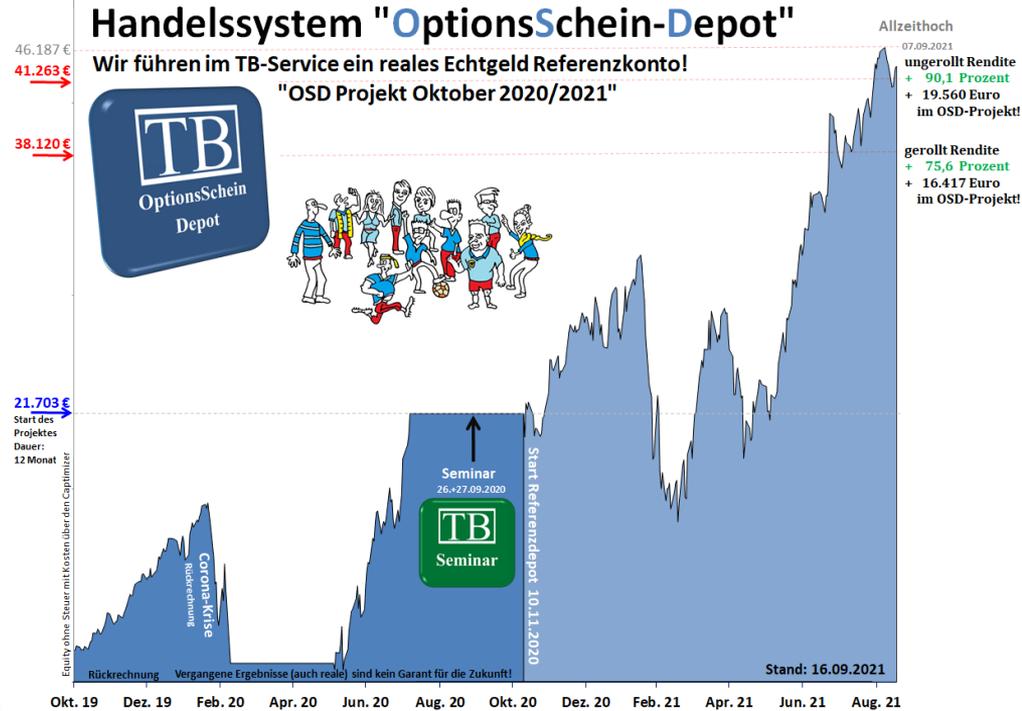
Hierdurch besteht die Möglichkeit eines Interessenkonfliktes.

[Allgemeine Geschäftsbedingungen](#)

Denk bei realisierten Gewinnen an dein Fundament!



Diversifikation über Handelssysteme:
Eine „individuelle“ Optimierung!



Reale „realistische“ Gewinne

16.417€ +/-oder

19.559€ =

35.976€ Gewinn



Für die Bilanz der Aktien-Auswahl nehmen wir die „durchgehende“ OSD-Variante, weil wir das gesamte Jahr im Verlauf beurteilen möchten!

Referenzdepot mit allen Kosten "gerollt"			
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €	
Cashquote:			410,06 €
Gesamtdepotwert	27.07.2021	38.120,20 €	
Wertentwicklung:		75,6%	16.417,20 €

Referenzdepot mit allen Kosten "ungerollt"			
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €	
Cashquote:			407,65 €
Gesamtdepotwert	15.09.2021	41.262,71 €	
Wertentwicklung:		90,1%	19.559,71 €

Referenzdepot plus Ersatz mit allen Kosten "ungerollt"			
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €	
Cashquote:			
Gesamtdepotwert	15.09.2021	43.858,70 €	
Wertentwicklung:		102,1%	22.155,70 €

Unser TB-Rat: Wir schichten regelmäßig spekulative Gewinne in langfristige Investitionen um!

OSD 2020 Sep. - tradingbrothers.com

Stand 21.09.2021

EUR

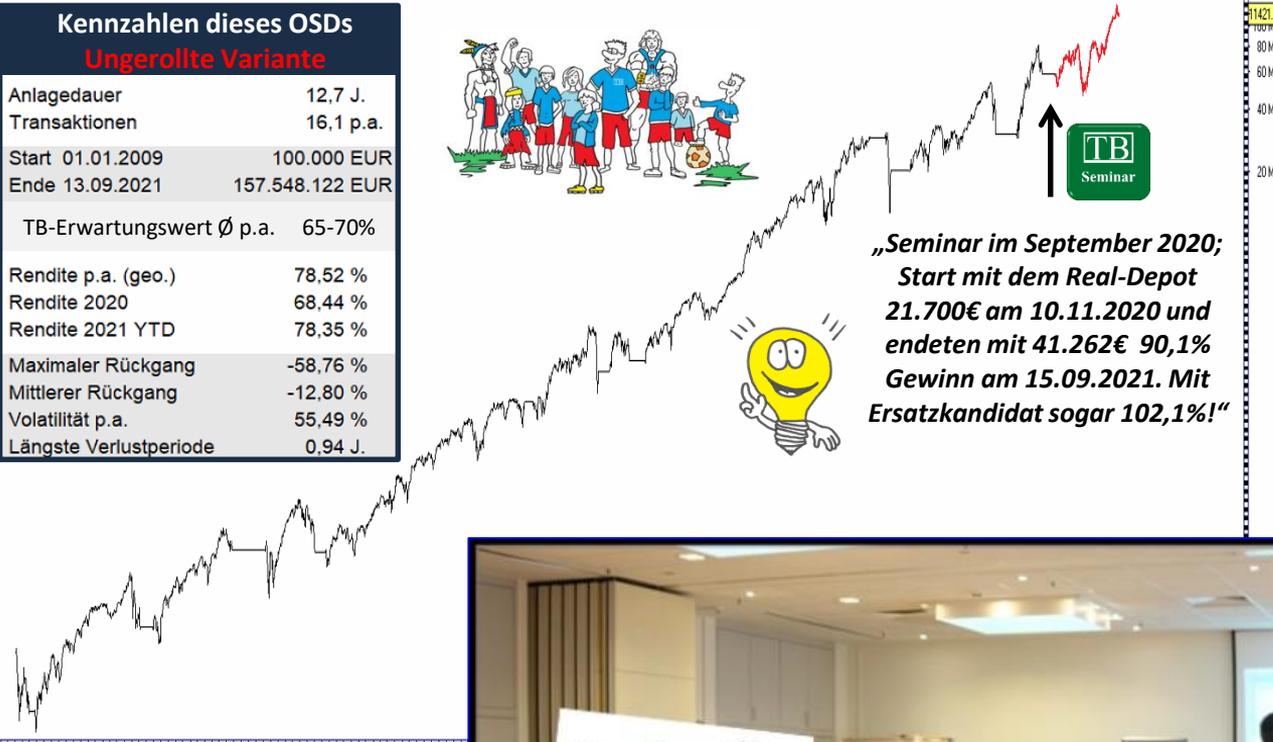
Kennzahlen dieses OSDs

Ungerollte Variante

Anlagedauer	12.7 J.
Transaktionen	16,1 p.a.
Start 01.01.2009	100.000 EUR
Ende 13.09.2021	157.548.122 EUR

TB-Erwartungswert Ø p.a. 65-70%

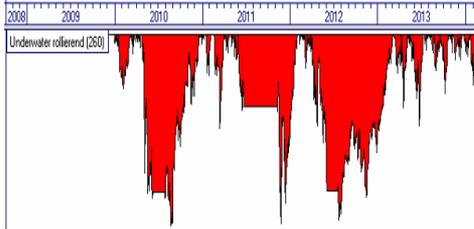
Rendite p.a. (geo.)	78,52 %
Rendite 2020	68,44 %
Rendite 2021 YTD	78,35 %
Maximaler Rückgang	-58,76 %
Mittlerer Rückgang	-12,80 %
Volatilität p.a.	55,49 %
Längste Verlustperiode	0,94 J.



**„Seminar im September 2020;
Start mit dem Real-Depot
21.700€ am 10.11.2020 und
endeten mit 41.262€ 90,1%
Gewinn am 15.09.2021. Mit
Ersatzkandidat sogar 102,1%!“**



Rückrechnung bei der Regel-Versionen mit allen Kosten, aber ohne Steuer-Effekte.

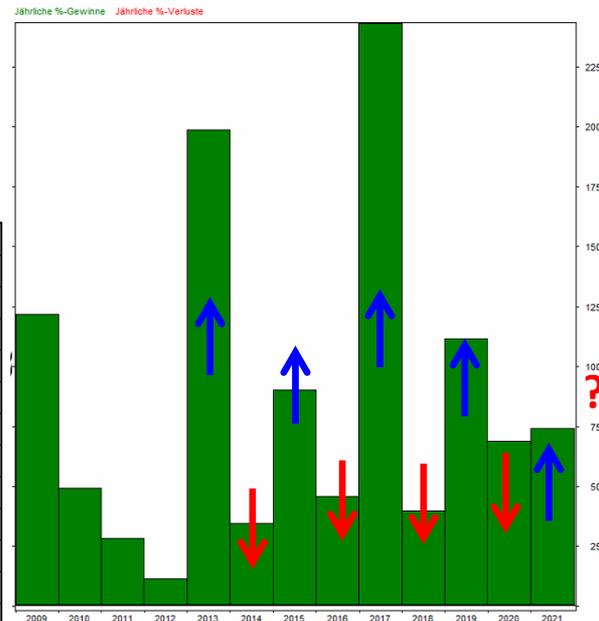




Projekt "OptionsSchein-Depot 2020 September

Referenzdepot mit allen Kosten		
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €
Cashquote		
Gesamtdepotwert	15.09.2021	43.858,70 €
Wertentwicklung:	102,1%	22.155,70 €

Einstieg ungerollt mit Ersatz!

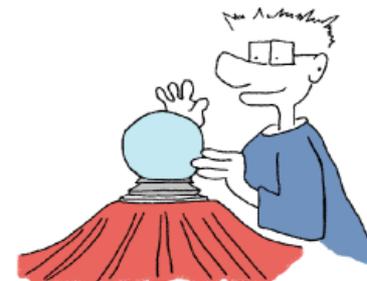


Position	Aktie für Handelssystem	Strategie	Optionsschein	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**
	"OSD 2020 September" - Echtgeldkonto #2b		WKN	Kauf	Schnitt		15.09.2021	%	abs.	15.09.2021	%
1	Adobe (US)	OSD	GC8PCH	10.11.2020	2,76 €	655	9,15 €	231,4%	4.178,90 €	5.993,25 €	13,7%
2	Amazon (US)	OSD	MC97ZN	10.11.2020	2,51 €	710	0,78 €	-68,9%	-1.234,20 €	553,80 €	1,3%
3	Apple (US)	OSD	GF166Y	10.11.2020	4,04 €	450	6,77 €	67,6%	1.222,60 €	3.046,50 €	6,9%
4	Danaher (US)	OSD	MC93K9	10.11.2020	1,55 €	1180	5,90 €	280,6%	5.127,10 €	6.962,00 €	15,9%
5	Elektronic Arts (US)	OSD	GF1XF1	10.11.2020	0,96 €	1900	1,28 €	33,3%	602,10 €	2.432,00 €	5,5%
6	Facebook (US)	OSD	MC98CZ	10.11.2020	2,03 €	895	5,02 €	147,7%	2.672,84 €	4.492,90 €	10,2%
7	Paypal (US)	OSD	GF15LG	10.11.2020	1,60 €	1120	5,93 €	270,6%	4.843,70 €	6.641,60 €	15,1%
8	Procter & Gamble (US)	OSD	GF4J4C	10.11.2020	0,91 €	1995	0,50 €	-45,1%	-823,85 €	997,50 €	2,3%
9	Thermo Fisher (US)	OSD	MC920M	10.11.2020	3,07 €	590	3,57 €	16,3%	289,10 €	2.106,30 €	4,8%
10	Linde PLC (D)	OSD	MC82EZ	10.11.2020	1,94 €	930	3,64 €	87,6%	1.575,10 €	3.385,20 €	7,7%
11	Symrise (D)	OSD	GC9JHC	10.11.2020	0,94 €	1910	1,19 €	26,6%	471,60 €	2.272,90 €	5,2%
12	Costco Wholesale (US)	OSD	GF39FV	10.11.2020	2,20 €	825	6,03 €	174,1%	3.153,85 €	4.974,75 €	11,3%

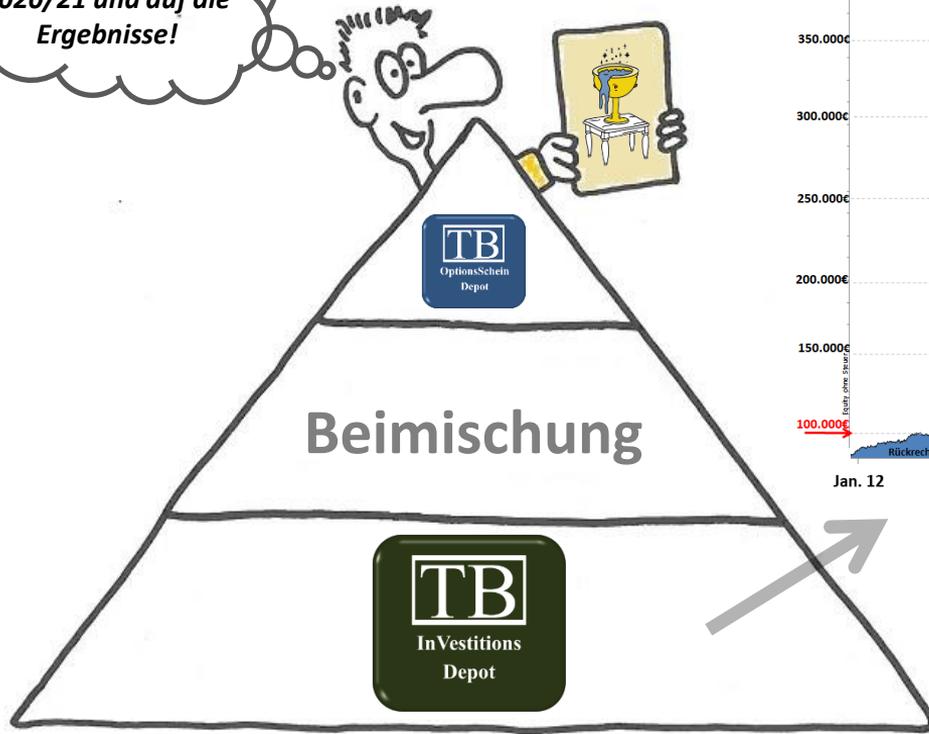
*Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot

Investitionsquote: 43.858,70 € 100,0%

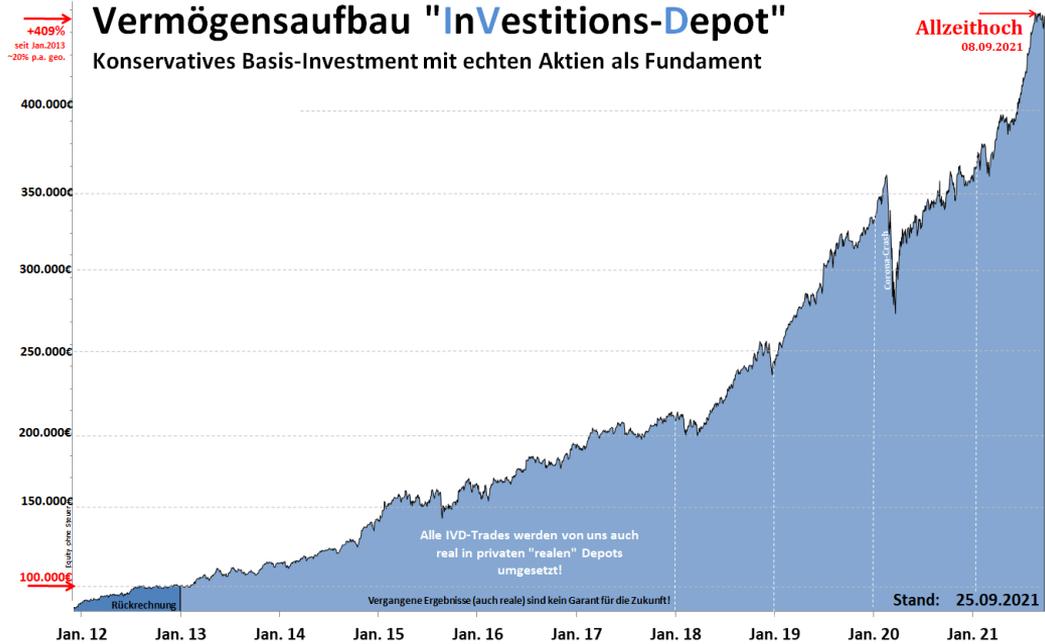
2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021



Zum Start schauen wir auf die Saison 2020/21 und auf die Ergebnisse!



Diversifikation über Handelssysteme:
Eine „individuelle“ Optimierung!



Kennzahlen des IVD Buy&Hold		Kennzahlen des IVD IVD-Starter	
Anlagedauer	23,7 J.	Anlagedauer	23,7 J.
Transaktionen	1,0 p.a.	Transaktionen	0,2 p.a.
Start 01.01.1998	100.000 EUR	Start 01.01.1998	100.000 EUR
Ende 17.09.2021	2.558.951 EUR	Ende 17.09.2021	1.971.467 EUR
TB-Erwartungswert \emptyset p.a.	10-12%	TB-Erwartungswert \emptyset p.a.	9-10%
Rendite p.a. (geo.)	14,64 %	Rendite p.a. (geo.)	13,39 %
Rendite 2020	12,67 %	Rendite 2020	24,07 %
Rendite 2021 YTD	30,43 %	Rendite 2021 YTD	39,79 %
Maximaler Rückgang	-31,73 %	Maximaler Rückgang	-36,71 %
Mittlerer Rückgang	-5,58 %	Mittlerer Rückgang	-9,06 %
Volatilität p.a.	12,65 %	Volatilität p.a.	16,27 %
Längste Verlustperiode	2,81 J.	Längste Verlustperiode	4,58 J.

**2019 war
ein Rekordjahr!
2020
ein Rekord-
Knick mit
gutem Ende!**

**2021 auf
Rekordkurs!**

**Hinweis BigTech:
Microsoft &
Alphabet
gezielt
im Draw Down
aufgestockt!**

**Wir nutzen Rücksetzer systematisch!
Mehr in Block #2**

Rückrechnung beider Regel-Versionen mit allen Kosten, aber ohne Steuer-Effekte.



Wir helfen Ihnen bei Ihrem Vermögensfundament mit Aktien!



***„Mit 20 Prozent Aufwand
erreicht man bereits
80 Prozent des Ergebnisses –
für die restlichen 20 Prozent
Ergebnis benötigt man 80%
des Aufwandes!“***

***„Perfektionismus ist **ineffizient**,
denn er erfordert **viel Zeit und Energie!**“***



Vilfredo Pareto
1849 - 1923
Ingenieur, Ökonom
Soziologe

Kennzahlen des IVD in € seit 1998

Anlagedauer	23,7 J.
Transaktionen	1,0 p.a.
Start 01.01.1998	100.000 EUR
Ende 17.09.2021	2.558.951 EUR
TB-Erwartungswert Ø p.a. 10-12%	
Rendite p.a. (geo.)	14,64 %
Rendite 2020	12,67 %
Rendite 2021 YTD	30,43 %
Maximaler Rückgang	-31,73 %
Mittlerer Rückgang	-5,58 %
Volatilität p.a.	12,65 %
Längste Verlustperiode	2,81 J.



„Wir nutzen Rückgänge für systematische Investments in **ALLE IVD-Aktien** und verbessern damit unsere langfristige Rendite!“

Kennzahlen des IVD in € seit 2009

Anlagedauer	12,7 J.
Transaktionen	1,7 p.a.
Start 01.01.2009	100.000 EUR
Ende 17.09.2021	1.049.433 EUR
TB-Erwartungswert Ø p.a. 10-12%	
Rendite p.a. (geo.)	20,30 %
Rendite 2020	9,07 %
Rendite 2021 YTD	31,09 %
Maximaler Rückgang	-29,69 %
Mittlerer Rückgang	-2,25 %
Volatilität p.a.	10,12 %
Längste Verlustperiode	0,73 J.

Equity seit der Finanzkrise

Wir nutzen Rückgänge für systematische Investments in ausgewählten IVD-Aktien!

Rückrechnung beider Regel-Versionen mit allen Kosten, aber ohne Steuer-Effekte.

Underwater rollierend (260)





Wie starte ich ein InVestitions-Depot?

- min. 1.000€ pro Einzelposition
- min. 5 unterschiedliche Werte
- min. 5 unterschiedliche Branchen
- min. 2 unterschiedliche Währungen
- Letztes IVD-Update checken



Mehr zum Timing!

- Risiko: „Historische Volatilität“
- Rendite: „Relative Stärke“
- AIC-Handelssystem „Signale“
- Saisonalität „Einzelaktien“



Position	Aktie für das Konzept	Branche
HV RSL	"IVD"	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall



Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	22.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		187.578,04 €
Wertentwicklung:	70,5%	77.578,04 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

User Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.



Eine alte Börsenweisheit lautet:

“Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte, ist der, der immer zu 100 Prozent richtig liegt.”

Derzeit wählen wir bevorzugt :

- US (4 Stk.)
- D (1 Stk.)
- CH (0 Stk.)

Branchen & Sektoren

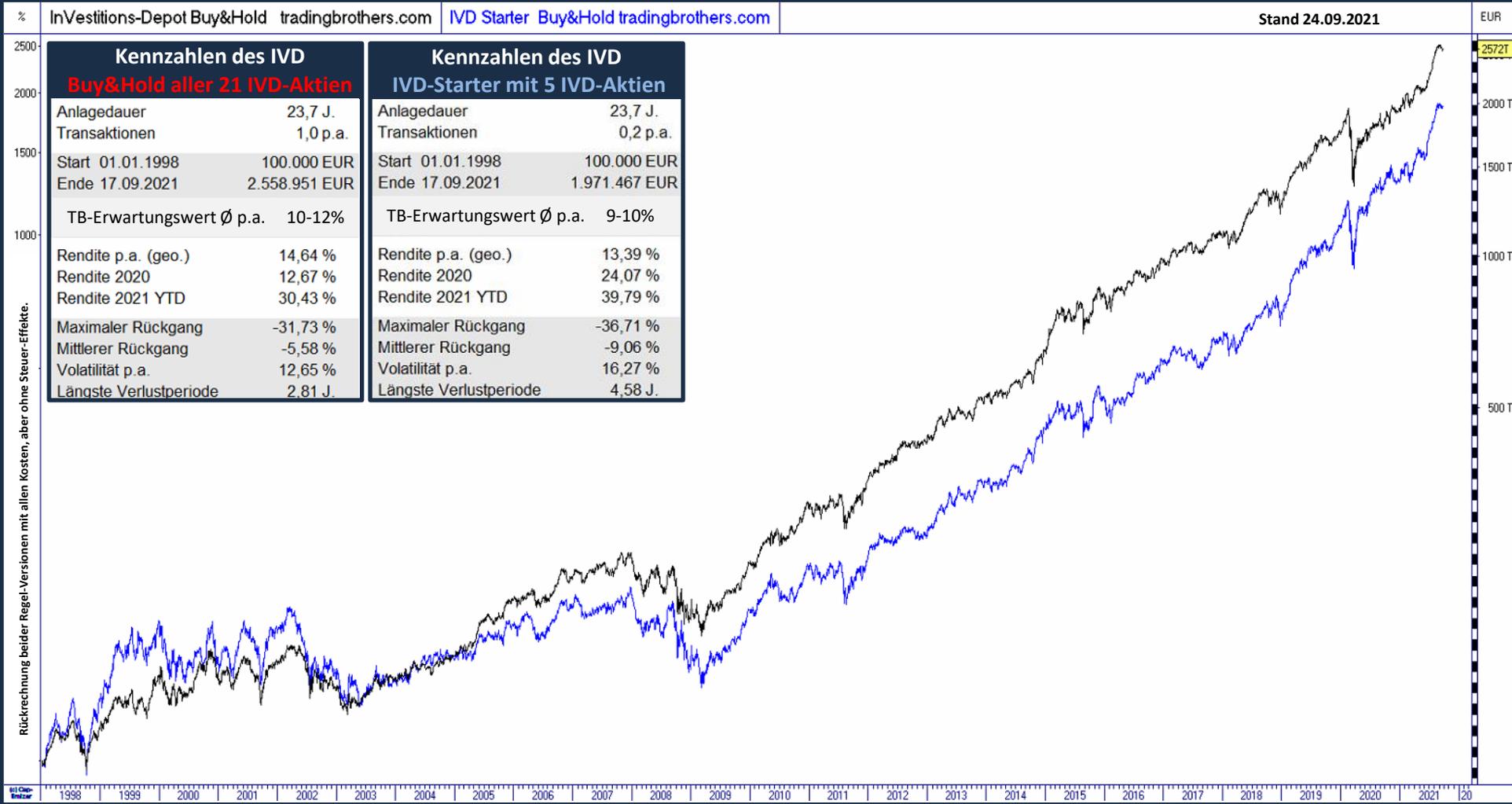
Aus unserer Sicht zielführend diversifiziert!

Als Basis ein sehr guter Anfang!

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs		Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div	
						Kauf	Schnitt								
	"IVD"	Diversifikation	Aktie												
HV	RSL								22.09.2021	%	abs.	22.09.2021	%	€	
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €		5	2.387,80 €	140,9%	6.976,18 €	11.939,00 €	6,4%	zahlt keine	
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €		59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €	
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €		30	234,95 €	32,6%	1.725,48 €	7.048,50 €	3,8%	zahlt keine	
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €		70	196,35 €	165,3%	8.662,48 €	13.744,50 €	7,3%	164,50 €	
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €		90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €	
6	Costco Wholesale (US)		888351	COST	09.10.2020	311,05 €		21	384,25 €	26,9%	1.758,50 €	8.069,25 €	4,3%	228,32 €	
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €		47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €	
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €		106	96,85 €	99,0%	5.184,67 €	10.266,10 €	5,5%	165,17 €	
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €		70	90,88 €	21,7%	1.129,08 €	6.361,60 €	3,4%	zahlt keine	
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNRL	01.03.2019	130,70 €		40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €	
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €		24	479,10 €	121,6%	6.369,02 €	11.498,40 €	6,1%	113,48 €	
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €		43	139,92 €	22,7%	1.181,73 €	6.016,56 €	3,2%	368,31 €	
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €		35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €	
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €		88	72,72 €	26,3%	1.381,03 €	6.399,36 €	3,4%	239,21 €	
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €		53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €	
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €		65	105,82 €	41,3%	2.146,32 €	6.878,30 €	3,7%	468,54 €	
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €		128	70,00 €	80,7%	4.259,90 €	8.960,00 €	4,8%	585,64 €	
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €		60	122,38 €	48,8%	2.541,59 €	7.342,80 €	3,9%	412,01 €	
19	Rational (D)		701080	RAA	01.03.2019	572,00 €		9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €	
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	ROA	01.03.2019	242,97 €		22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €	
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €		30	299,34 €						
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €		71	110,75 €	53,5%	2.780,70 €	7.863,25 €	4,2%	125,93 €	
									Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden						
Legende: Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen									*Gewinn und Verlust		**Anteil in % vom Gesamtdepot		Investitionsquote:	185.192,57 €	98,7%
RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage.									HV-low		HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage.		Cashquote:	2.385,47 €	1,3%

Wir beachten Länder (Währungen) und die Branche (Klumpenbildung):







Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot - Starter"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	5.040,00 €
Cashquote	23.09.2021	1,24 €
Gesamtdepotwert		9.097,42 €
Wertentwicklung:	80,5%	4.057,42 €

Wir möchten beim Start Ihres Aktienfundaments helfen!
Mit dem "IVD-Starter" zeigen wir die ersten 5 Aktien aus unserer 21er-Auswahl, die wir derzeit für einen Start wählen würden!

Tipp: Das sind auch gute Investments für ein Depot von Kindern und/oder Enkeln!



Eine alte Börsenweisheit lautet:

“Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte, ist der, der immer zu 100 Prozent richtig liegt.”

Derzeit wählen wir bevorzugt :

- US (4 Stk.)
- D (1 Stk.)
- CH (0 Stk.)

Branchen & Sektoren

Aus unserer Sicht zielführend diversifiziert!

Als Basis ein sehr guter Anfang!

Position	Aktie für das Konzept "IVD"	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*		Wert abs.	Anteil**		Div
									%	abs.		%	€	
1	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	9	276,50 €	146,1%	1.470,15 €	2.488,50 €	27,4%	368,31 €	
2	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	8	140,82 €	16,5%	152,82 €	1.126,56 €	12,4%	368,31 €	
3	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	6	264,10 €	47,8%	505,68 €	1.584,60 €	17,4%	177,91 €	
4	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	10	254,55 €	158,6%	1.554,28 €	2.545,50 €	28,0%	235,82 €	
5	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	11	122,82 €	41,5%	389,53 €	1.351,02 €	14,9%	367,75 €	
											Investitionsquote:	9.096,18 €	100,0%	1.518,10 €
											Cashquote:	1,24 €	0,0%	

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen**

*Gewinn und Verlust

**Anteil in % vom Gesamtdepot

Investitionsquote: 9.096,18 €

100,0%

1.518,10 €

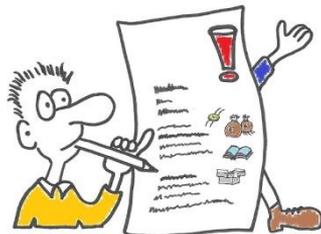
Cashquote: 1,24 €

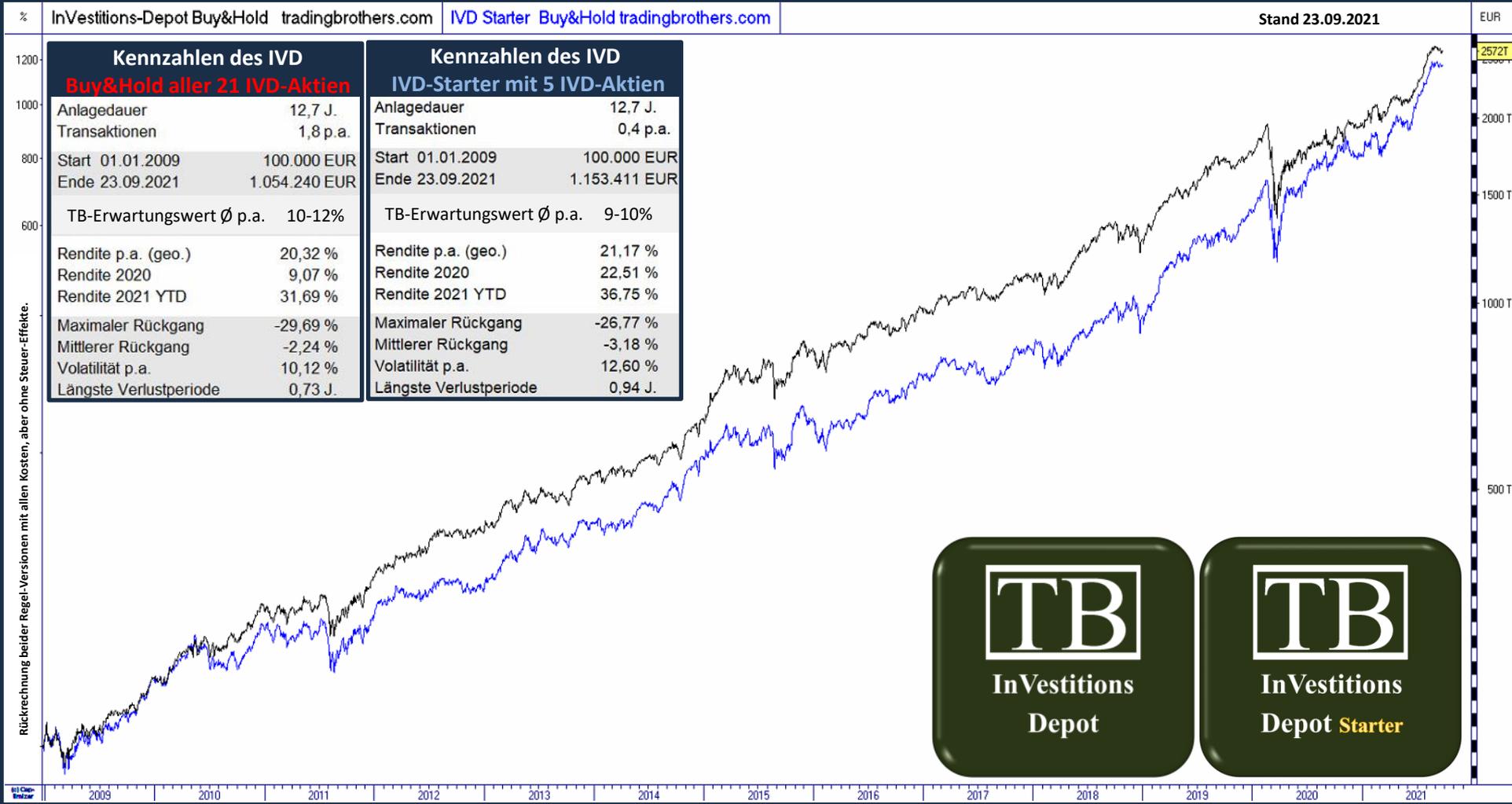
0,0%

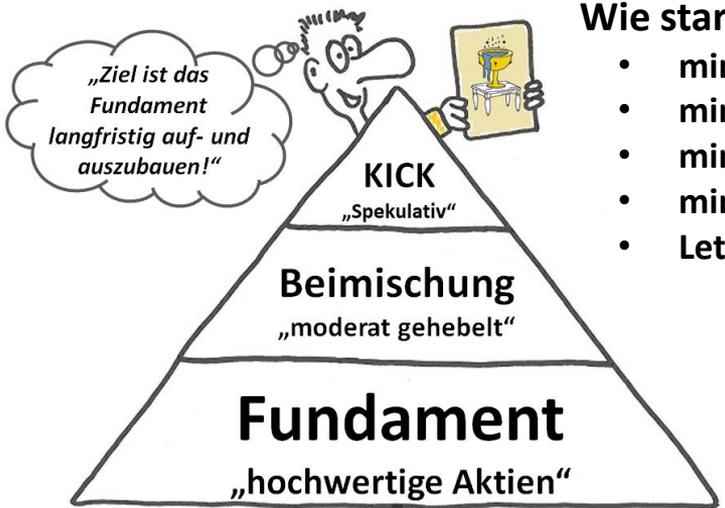
Der Start und die Kauf-Kurse des Referenzdepots oben orientieren sich am Start des IVD mit 21 Aktien im Jahr 2019. Bei einem Neustart sollten die fünf Aktien prozentual gleich gewichten werden!

Startkapital	5.000,00 €	Datum:	23.09.2021
Aktien	ca. Stück	Kurs	Anteil %
Danaher (US)	4	276,50 €	20,0%
Johnson & Johnson (US)	7	140,82 €	20,0%
Linde PLC (D)	4	264,10 €	20,0%
Microsoft (US)	4	254,55 €	20,0%
Procter & Gamble (US)	8	122,82 €	20,0%

Größer 6.000€ würden wir eine 6te Position aus dem IVD dazunehmen!







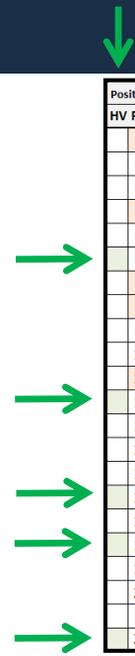
Wie starte ich ein InVestitions-Depot?

- min. 1.000€ pro Einzelposition
- min. 5 unterschiedliche Werte
- min. 5 unterschiedliche Branchen
- min. 2 unterschiedliche Währungen
- Letztes IVD-Update checken



Mehr zum Timing!

- **Risiko:** „Historische Volatilität“
- Rendite: „Relative Stärke“
- AIC-Handelssystem „Signale“
- Saisonalität „Einzelaktien“



Position HV RSL	Aktie für das Konzept "IVD"	Branche
	Diversifikation	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall



Rang	Bezeichnung	Historische Volatilität 065 Tage	Historische Volatilität 130 Tage	Historische Volatilität 260 Tage	Historische Volatilität 780 Tage
1	Nestle S.A.	0,9569	0,0000	0,0000	0,0000
2	Waste Connections	2,8708	2,3923	0,4785	3,8278
3	Procter & Gamble	1,4423	2,4038	0,4808	4,3269
4	Johnson & Johnson	1,9231	1,9231	1,4423	2,4038
5	Berkshire Hathaway Class B	5,2632	4,3062	4,3062	7,1770
6	Costco Wholesale DL-,10	3,8462	4,8077	4,8077	2,8846
7	Church & Dwight Company	8,1340	8,1340	6,6986	9,5694
8	Mccormick & Company	10,0478	4,3062	7,1770	14,3541
9	Roche Holding AG	13,3971	7,1770	7,1770	0,9569
10	Sika AG	11,9617	6,6986	10,5263	14,3541
11	American Water Works	21,5311	18,6603	15,7895	19,6172
12	Linde PLC	22,1154	13,4615	16,8269	13,4615
13	Microsoft	9,1346	15,3846	19,7115	32,6923
14	Nextera Energy	14,8325	14,3541	21,5311	17,7033
15	Hannover Rück	51,9231	27,8846	25,4808	18,7500
16	Fiserv Inc. DL-,01	47,1154	33,6538	27,8846	39,4231
17	Danaher Corporation	14,3541	32,0574	29,6651	12,4402
18	Alphabet Inc. Class A	18,2692	24,5192	34,6154	26,4423
19	Exponent	52,1531	52,1531	36,8421	25,3589
20	Carl-Zeiss Meditec	67,3077	51,9231	39,9038	46,6346
21	Intuit	7,6923	25,0000	43,2692	45,6731
22	Rational	87,5598	89,4737	83,7321	46,8900

Legende: HV (Historische Volatilität) F-260 (langfristig) F-130 (mittelfristig) F-65 (kurzfristig) F-020 (sehr kurzfristig) DHN: Dow Jones, HDAX und Nasdaq100.

Captimizer

Rang	Bezeichnung	Historische Volatilität 780 Tage
1	Nestle S.A.	0,0000
2	Roche Holding AG	0,9569
3	Johnson & Johnson	2,4038
4	Costco Wholesale DL-,10	2,8846
5	Waste Connections	3,8278
6	Procter & Gamble	4,3269
7	Berkshire Hathaway Class B	7,1770
8	Church & Dwight Company	9,5694
9	Danaher Corporation	12,4402
10	Linde PLC	13,4615
11	Mccormick & Company	14,3541
12	Sika AG	14,3541
13	Nextera Energy	17,7033
14	Hannover Rück	18,7500
15	American Water Works	19,6172
16	Exponent	25,3589
17	Alphabet Inc. Class A	26,4423
18	Microsoft	32,6923
19	Fiserv Inc. DL-,01	39,4231
20	Intuit	45,6731
21	Carl-Zeiss Meditec	46,6346
22	Rational	46,8900

www.tradingbrothers.com



Schauen wir uns die
langfristigen Charts der
laufenden Positionen
zusammen an!



Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"



Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	22.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdotwert		187.578,04 €
Wertentwicklung:	70,5%	77.578,04 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

User Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.



Historische Volatilität

Ein „ruhiges & solides Aktiendepot starten oder gezielt „ruhige & solide“ IVD-Aktien aufstocken!

Sie haben die Wahl!!!

Vielleicht ein solches Aktiendepot + Gold (EUWAX Gold II; WKN: EWG2LD) als Beimischung für die Kinder/Enkel/Familie zu Weihnachten/Neujahr/Geburtstag verschenken!
„In 20 Jahren bauen Ihre Liebsten Ihnen vielleicht ein kleines Denkmal und freuen sich MIT Ihnen!“

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div		
HV	RSL	Div	Aktie	Kauf	Schnitt			22.09.2021	%	abs.	22.09.2021	%	€		
1			Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.387,80 €	140,9%	6.976,18 €	11.939,00 €	6,4%	zahlt keine
2			American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3			Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	234,95 €	32,6%	1.725,48 €	7.048,50 €	3,8%	zahlt keine
4			Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	196,35 €	165,3%	8.662,48 €	13.744,50 €	7,3%	164,50 €
5			Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6			Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	384,25 €	26,9%	1.758,50 €	8.069,25 €	4,3%	228,32 €
7			Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8			Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	96,85 €	99,0%	5.184,67 €	10.266,10 €	5,5%	165,17 €
9			Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	90,88 €	21,7%	1.129,08 €	6.361,60 €	3,4%	zahlt keine
10			Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11			Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	479,10 €	121,6%	6.369,02 €	11.498,40 €	6,1%	113,48 €
12			Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	139,92 €	22,7%	1.181,73 €	6.016,56 €	3,2%	368,31 €
13			Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14			McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,72 €	26,3%	1.381,03 €	6.399,36 €	3,4%	239,21 €
15			Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16			Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	105,82 €	41,3%	2.146,32 €	6.878,30 €	3,7%	468,54 €
17			Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	70,00 €	80,7%	4.259,90 €	8.960,00 €	4,8%	585,64 €
18			Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	122,38 €	48,8%	2.541,59 €	7.342,80 €	3,9%	412,01 €
19			Rational (D)	Haushaltsgüter	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20			Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X			Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €		299,34 €			Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21			Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	110,75 €	53,5%	2.780,70 €	7.863,25 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen**

*Gewinn und Verlust

**Anteil in % vom Gesamtdot

Investitionsquote: 185.192,57 € 98,7%

Cashquote: 2.385,47 € 1,3%

RSL-high - Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage.

HV-low

HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage.



Rang	Bezeichnung
1	Nestle S.A.
2	Waste Connections
3	Procter & Gamble
4	Johnson & Johnson
5	Berkshire Hathaway Class B
6	Costco Wholesale DL-,10







Wie starte ich ein InVestitions-Depot?

- min. 1.000€ pro Einzelposition
- min. 5 unterschiedliche Werte
- min. 5 unterschiedliche Branchen
- min. 2 unterschiedliche Währungen
- Letztes IVD-Update checken

Mehr zum Timing!

- Risiko: „Historische Volatilität“
- Rendite: „Relative Stärke“
- AIC-Handelssystem „Signale“
- Saisonalität „Einzelaktien“



Position	Aktie für das Konzept	Branche
HV RSL	"IVD"	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall

Rang	Bezeichnung	RSL Rangliste "IVD/DHN-F065"	RSL Rangliste "IVD/DHN-F130"	RSL Rangliste "IVD/DHN-F260" ↓	RSL Rangliste "IVD/DHN-F780"
1	Carl-Zeiss Meditec	95,1691	97,6987	98,4691	93,5503
2	Intuit	84,5411	95,8366	96,0679	92,7135
3	Alphabet Inc. Class A	83,0918	88,7396	95,1065	93,6529
4	Danaher Corporation	93,2692	96,8007	93,0558	93,9222
5	Exponent	95,6731	91,5122	89,5440	82,6402
6	Microsoft	76,8116	83,7945	85,5406	87,6982
7	Costco Wholesale DL-,10	83,5749	89,2841	83,7985	79,9022
8	Sika AG	69,7115	77,0105	83,7056	87,8080
9	Rational	53,8462	85,2185	80,3471	73,3858
10	Waste Connections	78,8462	72,1941	74,9043	63,2331
11	American Water Works	81,2500	84,0559	74,3339	73,5949
12	Linde PLC	69,5652	68,7571	73,2437	72,9651
13	Hannover Rück	70,5314	65,9289	59,0411	36,2793
14	Nextera Energy	78,3654	75,5857	56,2126	69,1171
15	Berkshire Hathaway Class B	42,7885	39,4056	53,2646	53,8540
16	Roche Holding AG	31,7308	54,1871	50,2631	47,4924
17	Nestle S.A.	58,6538	53,7937	45,7764	39,4799
18	Procter & Gamble	73,4300	65,8498	41,3124	52,1535
19	Johnson & Johnson	39,6135	39,1744	37,3767	43,1706
20	Fiserv Inc. DL-,01	30,4348	19,2622	16,6195	27,0694
21	Church & Dwight Company	56,7308	34,8339	15,8242	27,4308
22	Mccormick & Company	55,7692	34,7290	11,6812	21,4807

Legende: RSL (Relative Stärke Levy) F-260 (langfristig) F-130 (mittelfristig) F-65 (kurzfristig) F-020 (sehr kurzfristig) DHN: Dow Jones, HDAX und Nasdaq100.

Captimizer

Rang	Bezeichnung	RSL Rangliste "IVD/DHN-F780"
1	Danaher Corporation	93,9222
2	Alphabet Inc. Class A	93,6529
3	Carl-Zeiss Meditec	93,5503
4	Intuit	92,7135
5	Sika AG	87,8080
6	Microsoft	87,6982
7	Exponent	82,6402
8	Costco Wholesale DL-,10	79,9022
9	American Water Works	73,5949
10	Rational	73,3858
11	Linde PLC	72,9651
12	Nextera Energy	69,1171
13	Waste Connections	63,2331
14	Berkshire Hathaway Class B	53,8540
15	Procter & Gamble	52,1535
16	Roche Holding AG	47,4924
17	Johnson & Johnson	43,1706
18	Nestle S.A.	39,4799
19	Hannover Rück	36,2793
20	Church & Dwight Company	27,4308
21	Fiserv Inc. DL-,01	27,0694
22	Mccormick & Company	21,4807

www.tradingbrothers.com



Schauen wir uns die langfristigen Charts der laufenden Positionen zusammen an!



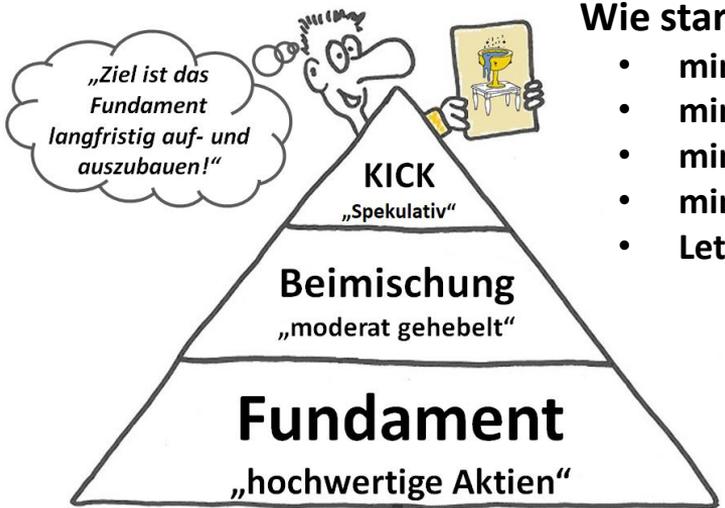
Es gilt einen Kompromiss zu finden, mit dem man sich wohl fühlt:

Position	Aktie für das Konzept	Branche
HV RSL	IVD Relative Stärke	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall

Position	Aktie für das Konzept	Branche
HV RSL	IVD Historische Vola.	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall

Wie starte ich ein InVestitions-Depot?





Wie starte ich ein InVestitions-Depot?

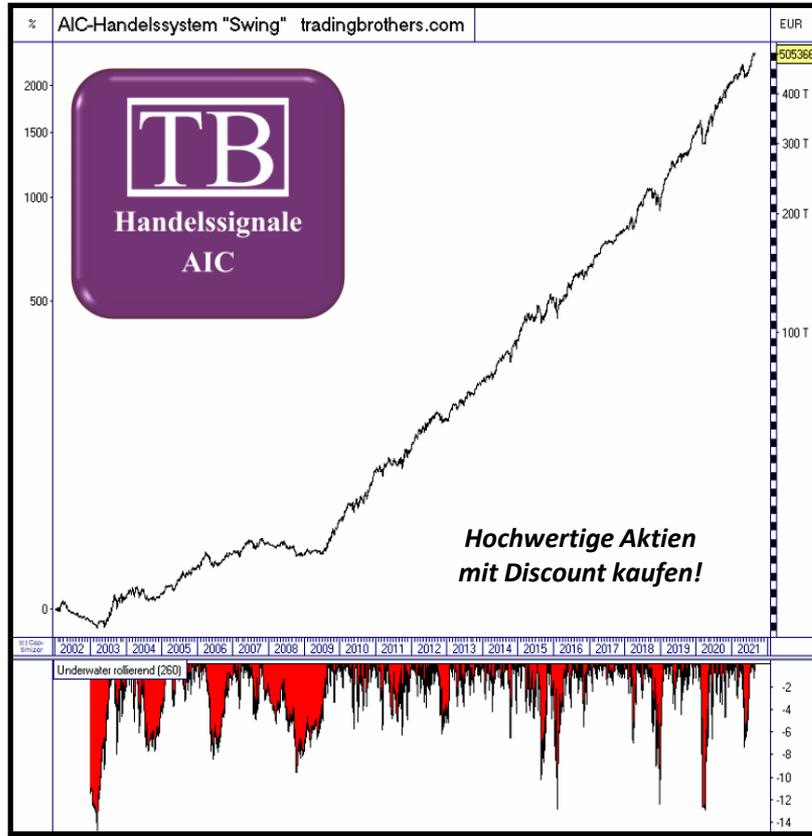
- min. 1.000€ pro Einzelposition
- min. 5 unterschiedliche Werte
- min. 5 unterschiedliche Branchen
- min. 2 unterschiedliche Währungen
- Letztes IVD-Update checken



Mehr zum Timing!

- Risiko: „Historische Volatilität“
- Rendite: „Relative Stärke“
- **AIC-Handelssystem „Signale“**
- Saisonalität „Einzelaktien“

Position	Aktie für das Konzept "IVD"	Branche
HV RSL		Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall



Das zu verwaltende Referenzdepot „Gesamtkapital“

**Handelssystem Aktien Investment Counter „Swingtrading Long only“
 100% Aktientrades mit festem Stopp-Loss und Take Profit!**

Aktienportfolio Strategie #APS-1
 Trendfilter: Intermarket Index + Aktie GD200
 Rückeroberung der 10% Drawdown-Marke
 Relativ konservativen bis moderate Aktien.
 Zeitstopp von etwa 210 Tagen!

Aktienportfolio Strategie #APS-2
 Trendfilter: Keine Filterung - wichtig
 Rückeroberung der 30% Drawdown-Marke
 Relativ moderate bis spekulative Aktien.
 Zeitstopp von etwa 210 Tagen!

Bärenmärkte:
 Erhöhte Cashbestände

Bärenmärkte:
 Trades durchaus möglich!

**Flexibler
 Aktienindex aus
 ca. 30 Aktien**
 Konservative bis
 moderate Aktien aus dem
 IVD & WWA-Universum



**Flexibler
 Aktienindex aus
 ca. 20 Aktien**
 Moderate bis spekulative
 Aktien ausgewählt aus dem
 WWA-Universum

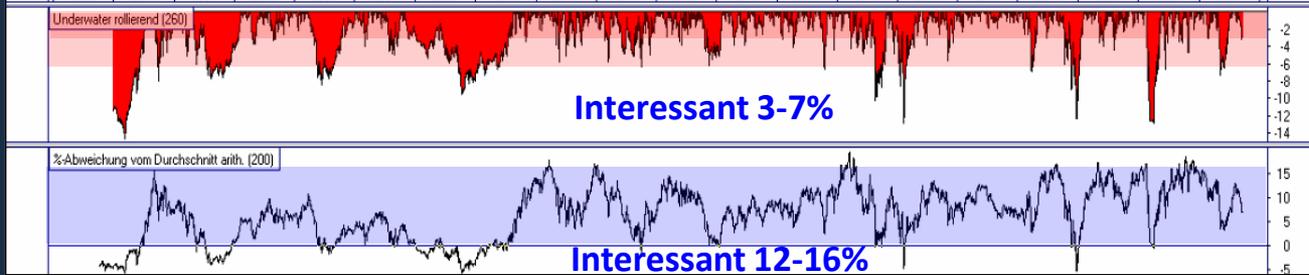


**Umsetzung Montags mit max. 22 Positionen
 im Echtgelddepot „Interactive Brokers“.**



Kennzahlen AIC in €

Anlagedauer	19,7 J.
Transaktionen	31,5 p.a.
Start 01.01.2002	20.000 EUR
Ende 22.09.2021	494.397 EUR
Gewinn/Verlust	474.397 EUR
%-Gewinn/Verlust	2.372 %
Rendite p.a. (geo.)	17,65 %
Rendite 2020	35,76 %
Rendite 2021 YTD	14,76 %
Maximaler Rückgang	-14,75 %
Mittlerer Rückgang	-2,63 %
Volatilität p.a.	9,74 %
Längste Verlustperiode	1,88 J.





Wie starte ich ein InVestitions-Depot?

- min. 1.000€ pro Einzelposition
- min. 5 unterschiedliche Werte
- min. 5 unterschiedliche Branchen
- min. 2 unterschiedliche Währungen
- Letztes IVD-Update checken

Gelegenheiten nutzen!
 Wir nutzen zudem die
 Saisonalität und Statistik.



Mehr zum Timing!

- Risiko: „Historische Volatilität“
- Rendite: „Relative Stärke“
- AIC-Handelssystem „Signale“
- **Saisonalität „Einzelaktien“**

Position	Aktie für das Konzept	Branche
HV RSL	"IVD"	Diversifikation
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT
2	American Water (US)	Wasser
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter
6	Costco Wholesale (US)	Konsum
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung
8	Exponent (US)	Industrie DL
9	Fiserv (US)	Finanz DL
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer
11	Intuit (US)	Software & IT
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit
13	Linde PLC (D)	Chemie
14	McCormick (US)	Lebensmittel
15	Microsoft (US)	Software & IT
16	Nestle (CH)	Lebensmittel
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter
19	Rational (D)	Haushaltsgüter
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie
21	Waste Connection (US)	Abfall



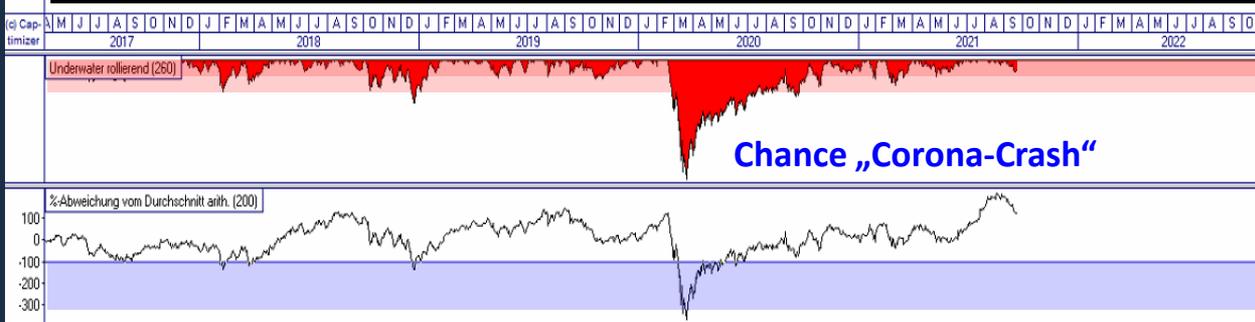
20200320.IVD.Alphabet und Microsoft

InVestitions-Depot - Betrachtung gezielter Einzelwerte mit Alphabet und Microsoft:

TB-Kommentar zu Alphabet und Microsoft: Wir stocken heute (und in den nächsten Tagen) Positionen beider Aktien im SEHR langfristigen Fundament auf und bauen damit unsere Bestände im Bereich "Big Tech" deutlich aus.

Gelegenheiten nutzen!
Zugreifen, wenn andere zögern!
Wir nutzen gerne statistische Rücksetzer!

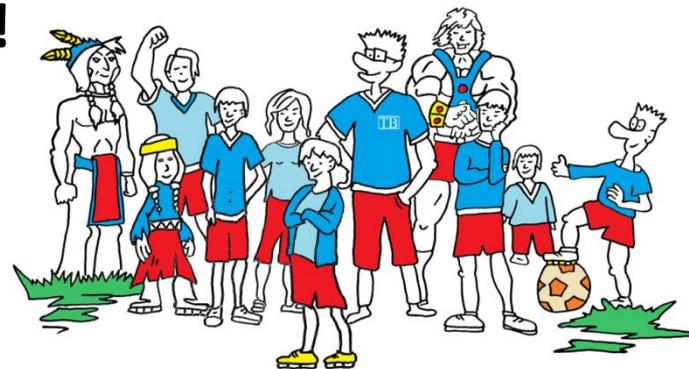
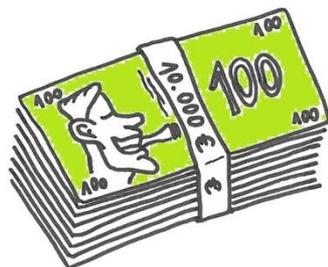
Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.
"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		22.09.2021	%	abs.	22.09.2021
Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	20.03.2020	983,00 €	50	2.387,80 €	142,9%	70.232,98 €	119.390,00 €
Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	20.03.2020	127,20 €	400	253,70 €	99,9%	50.828,80 €	101.480,00 €





Das IVD- Konzept

Die „echten“ Aktien sorgfältig ausgewählter Unternehmen werden langfristig gekauft und „einfach“ gehalten!



Stopp Loss Technik:

Die Verlustbegrenzung (SL) ist der Totalverlust des Einsatzvolumens!
„Harter Investor-Ansatz!“

Mit anderen Worten: Sie können nur soviel verlieren, wie Sie einsetzen!

TradingBrothers Team



norbert@tradingbrothers.com

Dr. Norbert Müller

Investor & Aktionär

Vollzeittrader

Handelssystem-Profi

Captimizer Experte

Börsianer seit den 80ern

Promovierter Chemiker

Solide Aktien durch bewährte Auswahlkriterien sind die Basis für dauerhaften Erfolg!

- Auswahlkriterien:**
- Verstehen
 - Fundamentale Daten
 - Burggraben-unternehmen
 - Management & News
 - Krisenfestigkeit



„Fundamentaler Exkurs“

Das BESTE aus:

- S. Leverman
- Piotroski F-Score
- Phil Town
- Pim Van Fliet
- Traderfox
- Aktien.Guide
- **TradingBrothers**

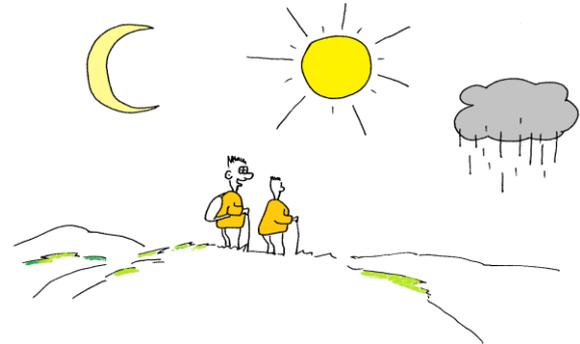


TB
InVestitions
Depot

TB
Handelssignale
WWA

TB
Handelssignale
AIC

TB
OptionsSchein
Depot

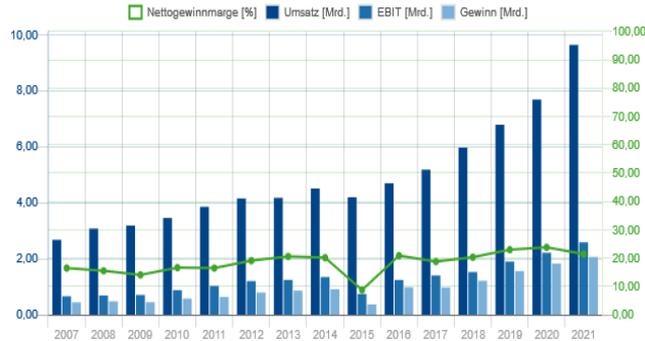


Gewinn- und Verlustrechnung vereinfacht

Intuit

WKN 886053 Börsenwert: 153,481 Mrd. \$ Sektor: Technology / Software - Application
 ISIN US4612021034 Kurs: 562,011 \$ Universum: USA 2000 (v)

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Metrik	Wert	QUALITÄTS-CHECK
KGV21	73,47	15/15
KUV21	15,93	
Div.21	0,42 %	15/15
Div.20	0,38 %	

Wachstum und Stabilität (4/4)	Im Vergleich zum Markt
Umsatzwachstum 5 Jahre	15,46 %
Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,72 %
EPS-Wachstum 5 Jahre	15,45 %
Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	99,51 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)	Im Vergleich zum Markt
Eigenkapitalrendite	39,94 %
Rendite auf das eingesetzte Kapital	30,51 %
Nettogewinnmarge	22,71 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)	Im Vergleich zum Markt
Volatilität	4,39 %
Performance pro Jahr	37,78 %
Kursstabilität	97,94 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)	Im Vergleich zum Markt
Finanzverschuldung	15,98 %
EBIT / Verschuldung	1,04
EBIT / Zinszahlungen	89,14

Erweiterte Auswahlkriterien für unseren TB-Aktien-Index

„Wichtig für die **World Wide Aktien-Handelssysteme**“

- **Eigenkapitalanteil**
Verschuldungsgrad/Zinsen (Veränderungen der letzten Jahre)
- **Eigenkapital-Gesamtkapitalrendite**
Die letzten Jahre!
- **Dividenden, -rendite, -zahlungen**
Steigerungen über die letzten Jahre
- **Kurs-Buchwert-Verhältnis** oder **Kurs-Umsatz-Verhältnis**
- **Kurs-Gewinn-Wachstum-Verhältnis „PEG-Ratio“**
- **Überproportionales Wachstum, Skalierungseffekt**



<http://www.finanzen.net/>

<https://www.onvista.de/>

<https://de.marketscreener.com/>

Website des Unternehmens!!!

<https://traderfox.de/> (kostenpflichtig)

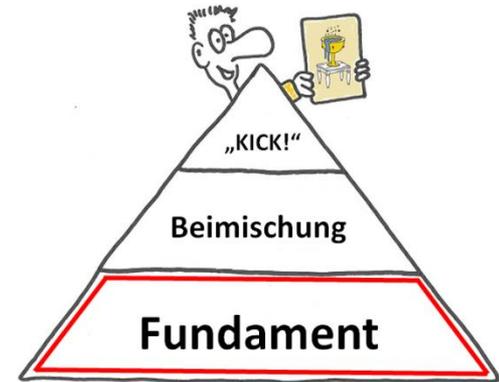
<https://aktienfinder.net/> (kostenpflichtig)

<https://aktien.guide/> (kostenpflichtig)

<https://www.alleaktien.de/> (kostenpflichtig)

Unsere „allgemeinen“ TB Auswahlkriterien Für das WWA-Universum aus hochwertigen Aktien

- **Investiere in das, was Du verstehst!**
- **Solide fundamentale Situation des Unternehmens**
- **Kurspotenzial und Wertigkeit „Value-Gedanke“**
- **Burggrabenunternehmen**
Marken, Marktführerschaft, Finanzkraft
und Alleinstellungsmerkmale
bei Produkten und Leistungen
- **Management**
Ist das Unternehmen gut gemanagt und medial mit
guten Nachrichten vertreten
- **Krisenfestigkeit**
Chance eine kritische Marktphase zu überstehen
- **Geringes Risiko durch minimale Schwankungsbreite**
Sind erhöhte Schwankungen gerechtfertigt!
- **Konstante und steigende Dividenden**



Phil Town

Kurzbeschreibung: Die Strategie "Value-Investing nach Phil Town" zielt darauf ab, wundervolle Unternehmen zu einem attraktiven Preis zu finden. Als "wundervoll" bezeichnet Phil Town Unternehmen, die er mindestens zehn Jahre halten würde; wenn er ein Unternehmen findet das 1 \$ wert ist und nur 50 c kostet, dann hat es für ihn einen attraktiven Preis. Um solche Unternehmen zu finden, geht er folgendermaßen vor: Zuerst sucht er Unternehmen, welche die sogenannten "vier M's" aufweisen:

1. **Meaning:** Hat das Unternehmen für mich eine Bedeutung? Ein Unternehmen sollte nur gekauft werden, wenn man versteht, was das Unternehmen macht, wie die Branche funktioniert und wenn es sich an Wertvorstellungen orientiert, die man selbst für gut erachtet.
2. **Moat:** Hat das Unternehmen einen breiten Burggraben? Davon gibt es fünf Arten: Marke (man vertraut der Marke und bezahlt deswegen mehr fürs Produkt), Geheimnis (in Besitz eines Patents oder Betriebsgeheimnisses, welches direkte Konkurrenz schwierig macht), Gebühr (exklusive Kontrolle über einen bestimmten Markt), Umstieg (ein Unternehmen ist so sehr Teil des Lebens, dass sich Umstellung nicht lohnt, Preis (konkurrenzlos billige Produkte).
3. **Management:** Hat das Unternehmen ein gutes Management? Hier ist zu fragen, ob das Management im Sinne der Anleger handelt, welche Motivation es antreibt und ob das Gehalt unverhältnismäßig hoch ist. Diese Infos bekommen wir aus dem Brief an die Aktionäre.
4. **Margin of Safety:** Hat das Unternehmen ein Sicherheitspolster? Hier ist zu fragen, ob der Preis gerade attraktiv ist. Dann schaut Phil Town sich die Fundamentaldaten an. Wenn diese attraktiv sind, dann berechnet er einen Empfehlungspreis (Sticker Price) und einen Sicherheitspreis (Margin of Safety) für das Unternehmen.

Es ist ersichtlich, dass Phil Town's Vorgehen auf zwei Schwerpunkten beruht: Der eigenen Meinung und fundamentaler Analyse. Das Template hilft anhand der Fundamentalanalyse die in Frage kommenden Unternehmen drastisch zu reduzieren, über die man sich dann eine eigene Meinung bilden kann. Phil Town nennt folgende Screening-Kriterien, um erfolgreiche Firmen zu finden:

Durchschnittliche Gesamtkapitalrendite (ROIC):

- Auf Sicht von einem Jahr: mindestens 10 %.
- Auf Sicht von fünf Jahren: mindestens 10 %.
- Auf Sicht von zehn Jahren: mindestens 10 %.

Durchschnittliches Eigenkapitalwachstum:

- Auf Sicht von einem Jahr: mindestens 10 %.
- Auf Sicht von drei Jahren: mindestens 10 %.
- Auf Sicht von fünf Jahren: mindestens 10 %.

Durchschnittliches EPS-Wachstum:

- EPS-Wachstum (TTM): mindestens 10 %.
- Stabiles EPS-Wachstum (5 Jahre): mindestens 10 %.
- Stabiles EPS-Wachstum (10 Jahre): mindestens 10 %.

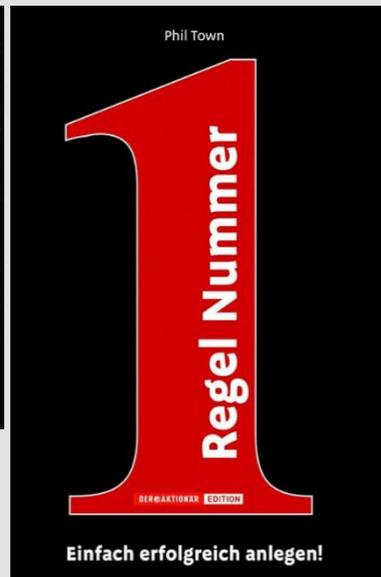
Durchschnittliches Umsatz-Wachstum:

- Umsatz-Wachstum (TTM): mindestens 10 %.
- Stabiles Umsatz-Wachstum (5 Jahre): mindestens 10 %.
- Stabiles Umsatz-Wachstum (10 Jahre): mindestens 10 %.

Durchschnittliches Operatives Cashflowwachstum:

- Auf Sicht von einem Jahr: mindestens 10 %.
- Auf Sicht von drei Jahren: mindestens 10 %.

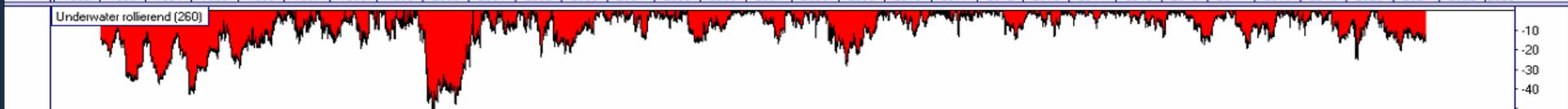
Wichtig: Die strengen 10 % Kriterien führen zu wenigen Treffern. Wir haben diese im Template daher auf 5 % abgeschwächt.





... nach Rechts oben!

Chart von
Links unten ...





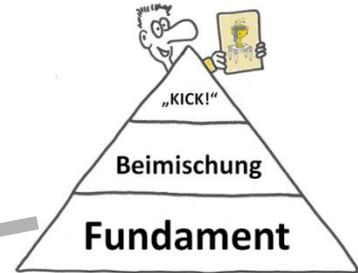
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

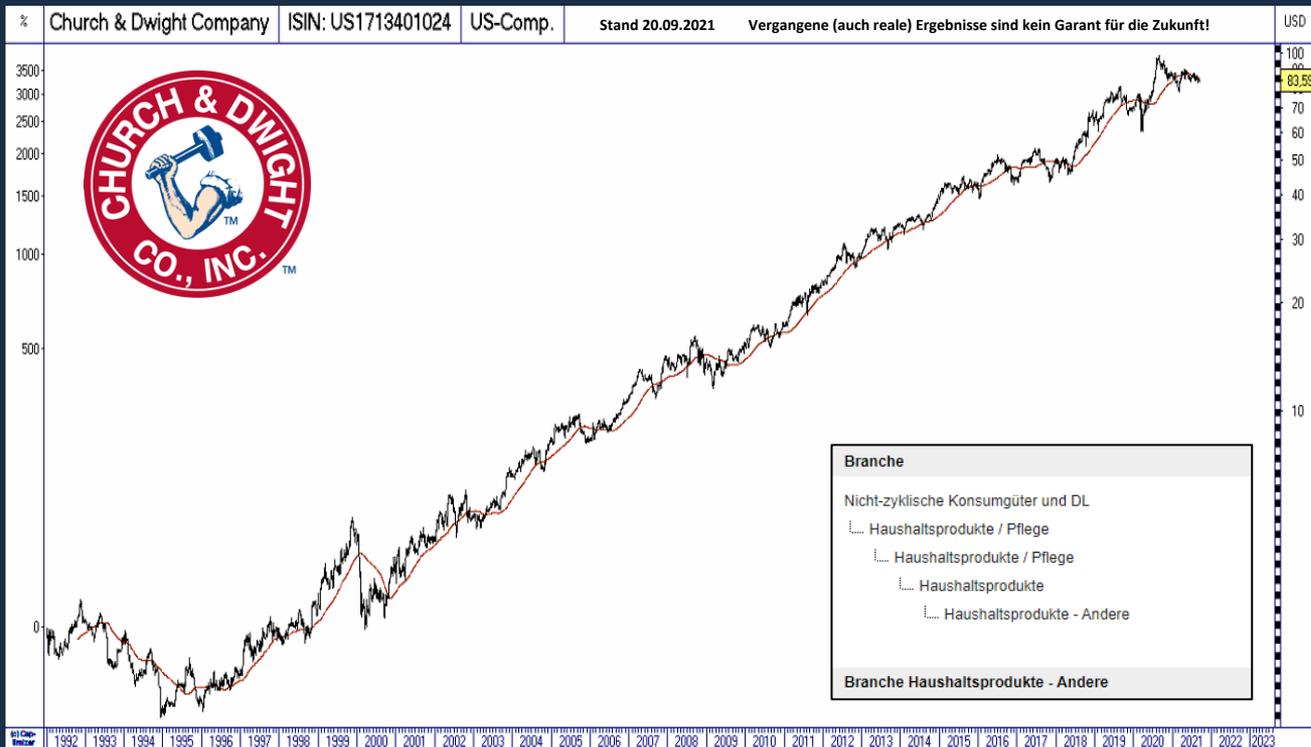


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

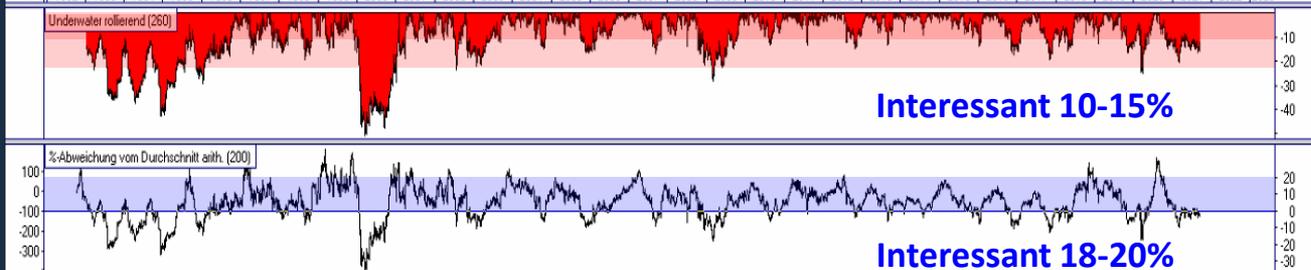
Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		24.09.2021	%	abs.	24.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 HV-high RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low -Die schwankungsrärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Kennzahlen der Aktie in €

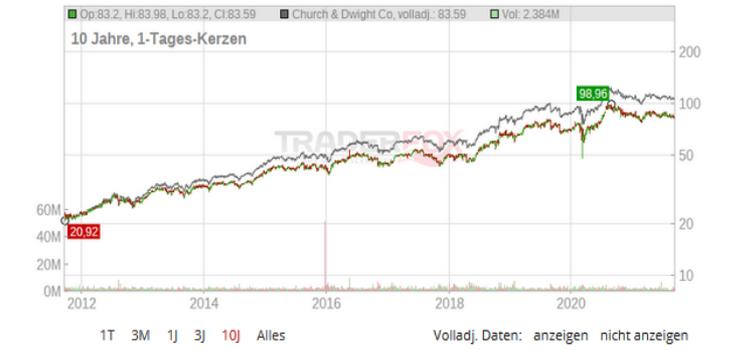
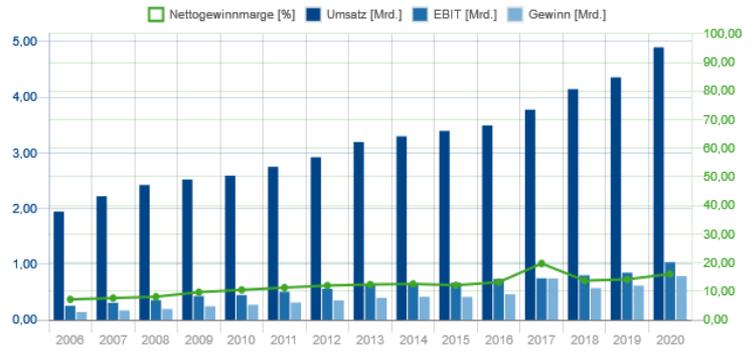
Anlagedauer	29,7 J.
Transaktionen	
Start 01.01.1992	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	4.592.398 EUR
Gewinn/Verlust	4.492.398 EUR
%-Gewinn/Verlust	4.492 %
Rendite p.a. (geo.)	13,73 %
Rendite 2020	14,87 %
Rendite 2021 YTD	1,44 %
Maximaler Rückgang	-54,60 %
Mittlerer Rückgang	-12,84 %
Volatilität p.a.	22,44 %
Längste Verlustperiode	5,44 J.



Church & Dwight Co

Stand 20.09.2021
www.traderfox.de
WKN 864371 Börsenwert: 20,506 Mrd. \$ Sektor: Consumer Defensive / Household & Personal
ISIN US1713401024 Kurs: 83,513 \$ Products **Datenherkunft:** Morningstar
Universum: USA 2000 (v)

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 \$ wurden seit 1980 **66.972,19 \$**

Ø Performance letzte 10 Jahre **14,25 %**

QUALITÄTS-CHECK

15/15

KGV20 26,26	KUV20 4,19
Div.20 1,15 %	Div.19 1,09 %

Wachstum und Stabilität (4/4)

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre: 7,60 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 99,05 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre: 15,23 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: 66,66 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

- ✓ Eigenkapitalrendite: 25,34 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital: 15,05 %
- ✓ Nettogewinnmarge: 14,63 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

- ✓ Volatilität: 3,39 %
- ✓ Performance pro Jahr: 10,81 %
- ✓ Kursstabilität: 93,54 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

- ✓ Finanzverschuldung: 29,18 %
- ✓ EBIT / Verschuldung: 0,48
- ✓ EBIT / Zinszahlungen: 16,96

Rote Flaggen (2/2)

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 52
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 74



Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

- ✓ Kapitalrendite positiv
ROA CY = 11,17 %
- ✓ Operativer Cashflow positiv
CFROA CY = 15,56 %
- ✓ Ansteigende Kapitalrendite
ROA CY = 11,17 %; ROA PY = 9,68 %
- ✓ Mehr Cashflow als Gewinn
ROA CY = 11,17 %; CFROA CY = 15,56 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

- ✓ Die Verschuldung sinkt
LT Debt / Avg. Assets CY = 25,76 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 28,45 %
- ✗ Die Liquidität steigt
Current Ratio CY = 0,80; Current Ratio PY = 0,88
- ✓ Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals
Issuance of Capital Stock CY = 0

OPERATING EFFICIENCY

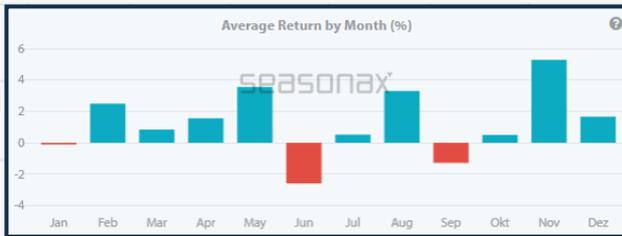
- ✗ Preissetzungsmacht steigt
Gross Margin CY = 45,23 %; Gross Margin PY = 45,53 %
- ✓ Produktivität steigt
Asset Turnover CY = 0,70; Asset Turnover PY = 0,68

Piotroski F-score

7 / 9

Annual Seasonality

41 years (16 Sep 1980 - 16 Sep 2021)



1 Jan - 31 Dec

+17.11% Annualized return	85.00% Winning trades
+17.11% Annualized return	-42.95% Annualized/Rest
+17.02% Average return	+22.39% Median return
+89.19 pts Total profit	+2.23 pts Average profit
34 Gains	6 Losses
+28.86% Profit	-32.24% Profit
+103.13% Max. profit	-62.58% Max. loss



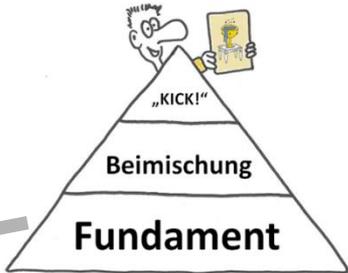
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

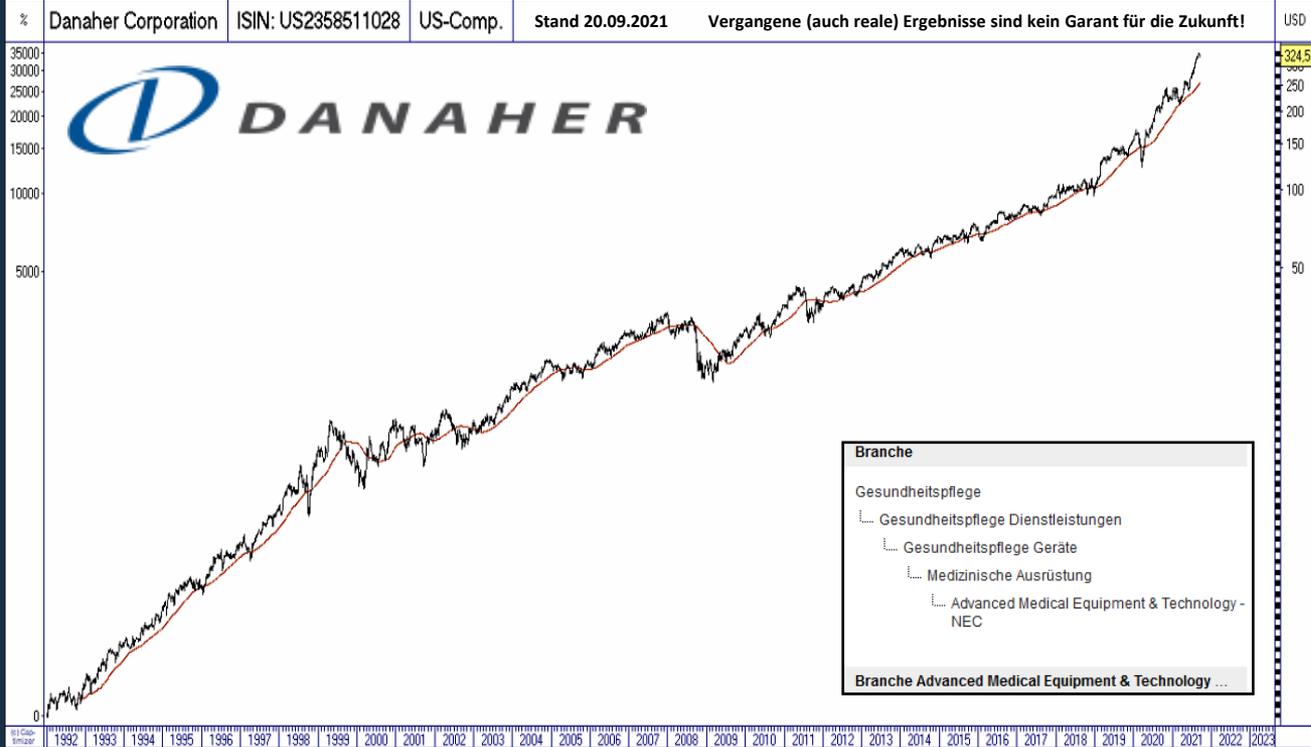


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

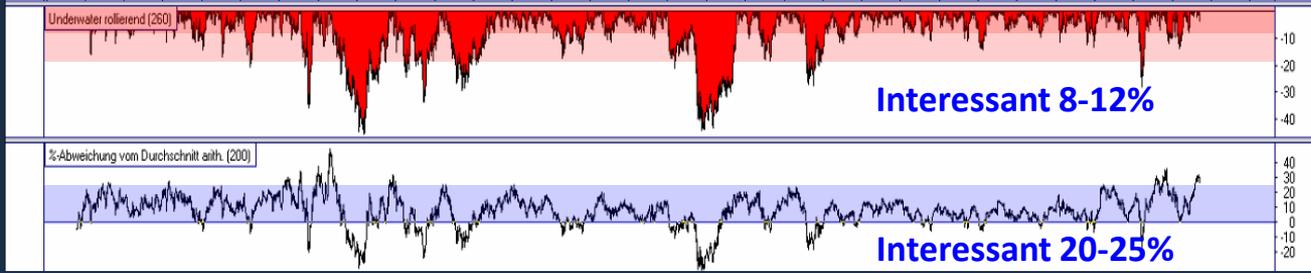
Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		24.09.2021	%	abs.	24.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 HV-high RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low -Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	29,7 J.
Transaktionen	
Start 01.01.1992	100.000 EUR
Ende 17.09.2021	40.840.261 EUR
Gewinn/Verlust	40.740.261 EUR
%-Gewinn/Verlust	40.740 %
Rendite p.a. (geo.)	22,41 %
Rendite 2020	33,03 %
Rendite 2021 YTD	52,46 %
Maximaler Rückgang	-42,22 %
Mittlerer Rückgang	-8,65 %
Volatilität p.a.	24,99 %
Längste Verlustperiode	2,43 J.



Danaher Corp

WKN 866197 Börsenwert: 231,709 Mrd. \$ Sektor: Healthcare / Diagnostics & Research
 ISIN US2358511028 Kurs: 324,569 \$ Universum: USA 2000 (v) **Datenherkunft: Morningstar**

Stand 20.09.2021
 www.traderfox.de

KGV20	65,31	KUV20	10,40
Div.20	0,22 %	Div.19	0,21 %

QUALITÄTS-CHECK

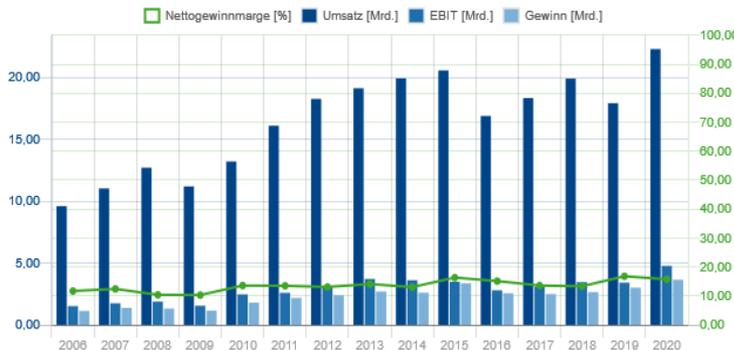
13/15

Ums.Wachs. 2J	5,84 %	Ums.Wachs. TTM	52,55 %
Div.20	0,22 %	PEG Ratio TTM	0,70

WACHSTUMS-CHECK

13/15

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 \$ wurden seit 1980 **3.320.679,42 \$**

Performance letzte 10 Jahre **25,00 %**

Wachstum und Stabilität (2/4)

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre: 1,62 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 78,09 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre: 0,66 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: 86,69 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

- ✓ Eigenkapitalrendite: 10,35 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital: 6,93 %
- ✓ Nettogewinnmarge: 15,29 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

- ✓ Volatilität: 3,51 %
- ✓ Performance pro Jahr: 31,90 %
- ✓ Kursstabilität: 96,95 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

- ✓ Finanzverschuldung: 29,12 %
- ✓ EBIT / Verschuldung: 0,22
- ✓ EBIT / Zinszahlungen: 17,35

Rote Flaggen (2/2)

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 31
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 55

Wachstum (5/6)

- ✓ Umsatzwachstum (TTM): 52,55 %
- ✗ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre: 5,84 %
- ✓ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr): 36,26 %
- ✓ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre: 14,67 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis: 60,84 %
- ✓ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis: 92,13 %

Trend (5/5)

- ✓ Performance 3 Monate: 26,25 %
- ✓ Performance 12 Monate: 56,68 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch: 3,74 %
- ✓ Abstand GD200: 26,46 %
- ✓ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr: 85,32 %

Finanzierbarkeit Wachstum (2/3)

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit): 11,35
- ✗ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar): 1,31
- ✓ Rule-of-40 TTM: 78,31 %

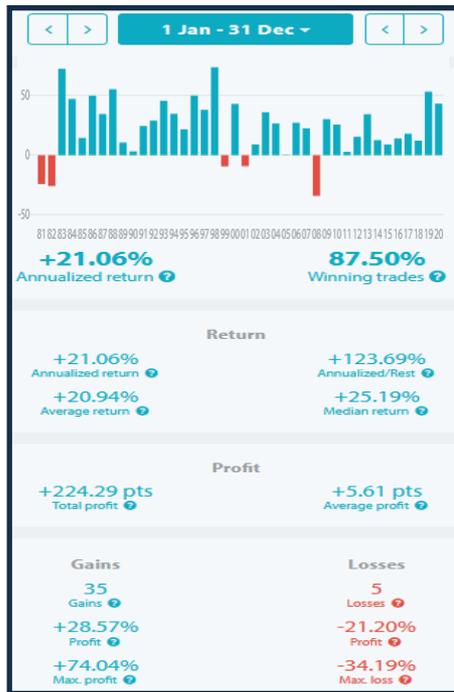
Rote Flaggen (1/1)

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 31



Annual Seasonality

41 years (16 Sep 1980 - 16 Sep 2021)





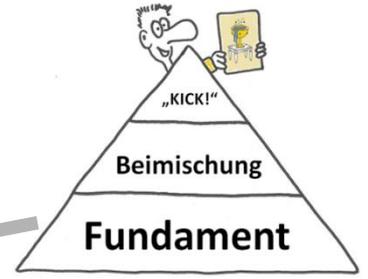
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

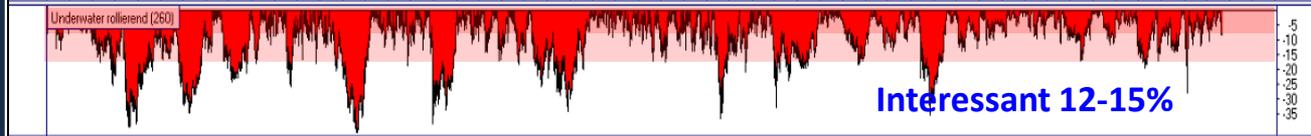


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		24.09.2021	%	abs.	24.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 HV-low RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low - Die schwankungsrärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Johnson & Johnson

Stand 20.09.2021

www.traderfox.de

WKN 853260 Börsenwert: 433,876 Mrd. \$ Sektor: Healthcare / Drug Manufacturers - General
 ISIN US4781601046 Kurs: 164,816 \$ Universum: USA 2000 (v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 \$ wurden seit 1980 **96.633,23 \$**

Performance letzte 10 Jahre **9,90 %**

KG20 29,48	KUV20 5,25	QUALITÄTS-CHECK 12/15
Div.20 2,41 %	Div.19 2,28 %	

Wachstum und Stabilität (2/4) Im Vergleich zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre: 3,34 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 92,12 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre: 0,11 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: 28,97 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite: 24,95 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital: 16,61 %
- ✓ Nettogewinnmarge: 18,33 %

Kursentwicklung und Volatilität (2/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität: 2,87 %
- ✗ Performance pro Jahr: 5,66 %
- ✓ Kursstabilität: 83,93 %

Sicherheit und Bilanz (3/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung: 20,16 %
- ✓ EBIT / Verschuldung: 0,47
- ✓ EBIT / Zinszahlungen: 83,07

Rote Flaggen (2/2) Im Vergleich zum Markt

- ✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 46
- ✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 72

AAQS Score

- ✗ Umsatzwachstum (10J) >5%
Umsatzwachstum (10J) = 2,98 %
- ✓ Umsatzwachstum (3Je) >5%
Umsatzwachstum (3Je) = 6,41 %
- ✗ EBIT-Wachstum (10J) >5%
EBIT-Wachstum (10J) = -0,41 %
- ✓ EBIT-Wachstum (3Je) >5%
EBIT-Wachstum (3Je) = 25,64 %
- ✓ Verschuldung < 4xEBIT
Verschuldung = 21,28 Mrd. USD; EBIT = 16,70 Mrd. USD
- ✓ Gewinnkontinuität
- ✓ Drawdown (10J) <50%
- ✓ Eigenkapitalrendite >15%
Eigenkapitalrendite (Greifbares Eigenkapital) = -55,49 %
- ✓ ROCE >15%
ROCE = -318,91 %
- ✓ Renditeerwartung >10%
Renditeerwartung = 30,30 %

AAQS Score

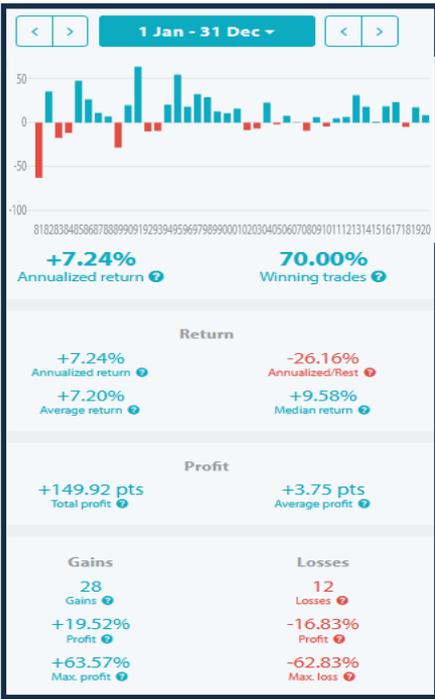
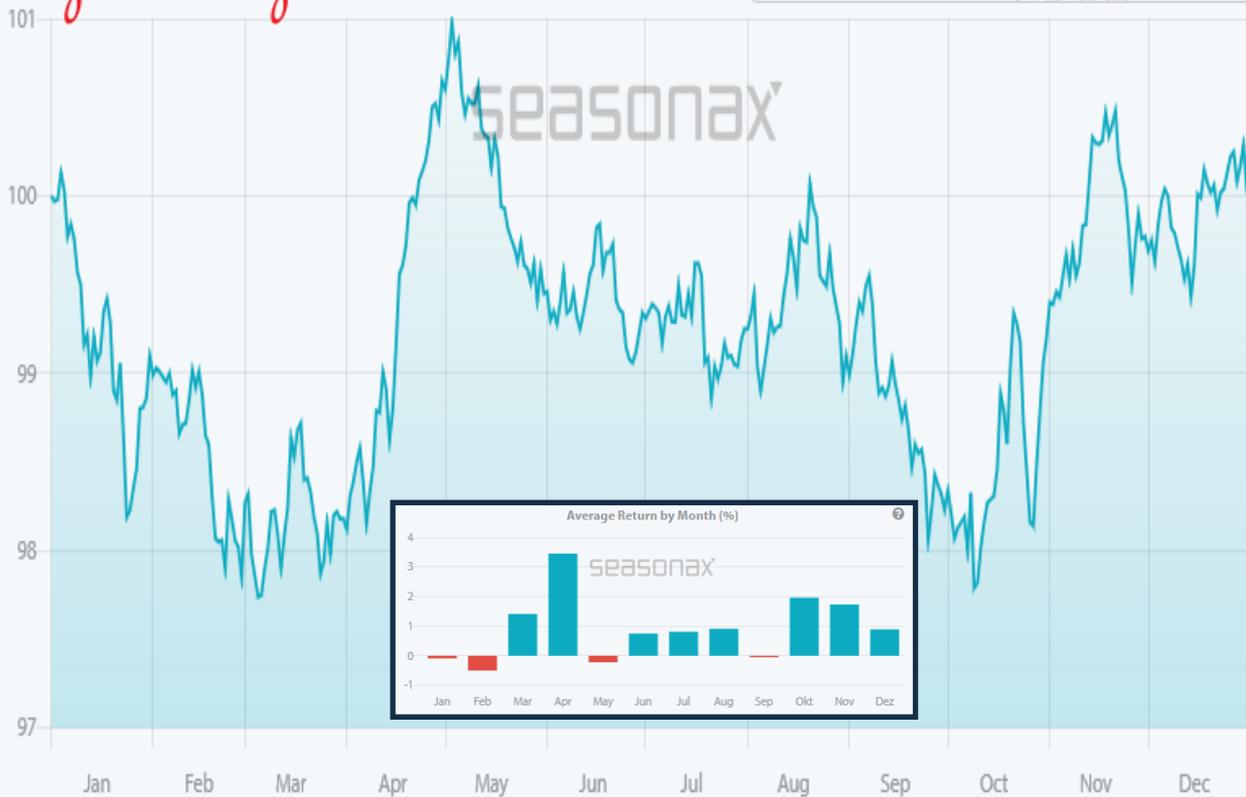
8 / 10

Johnson & Johnson

Annual Seasonality

41 years (16 Sep 1980 - 16 Sep 2021)

ex 1981 & 1989





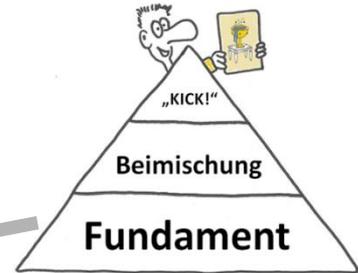
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

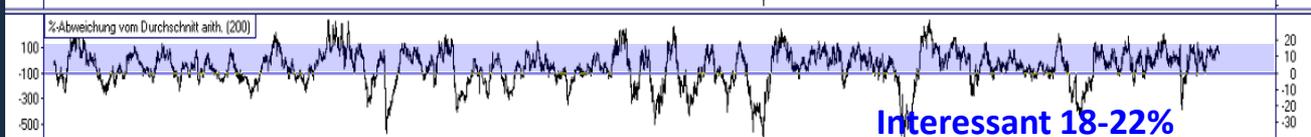
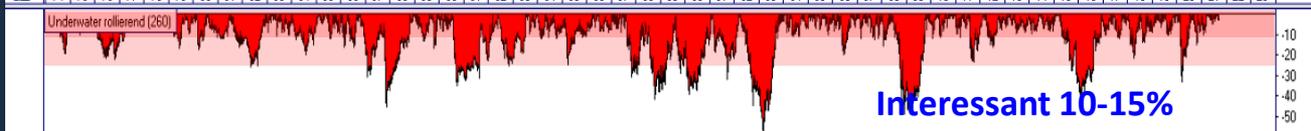
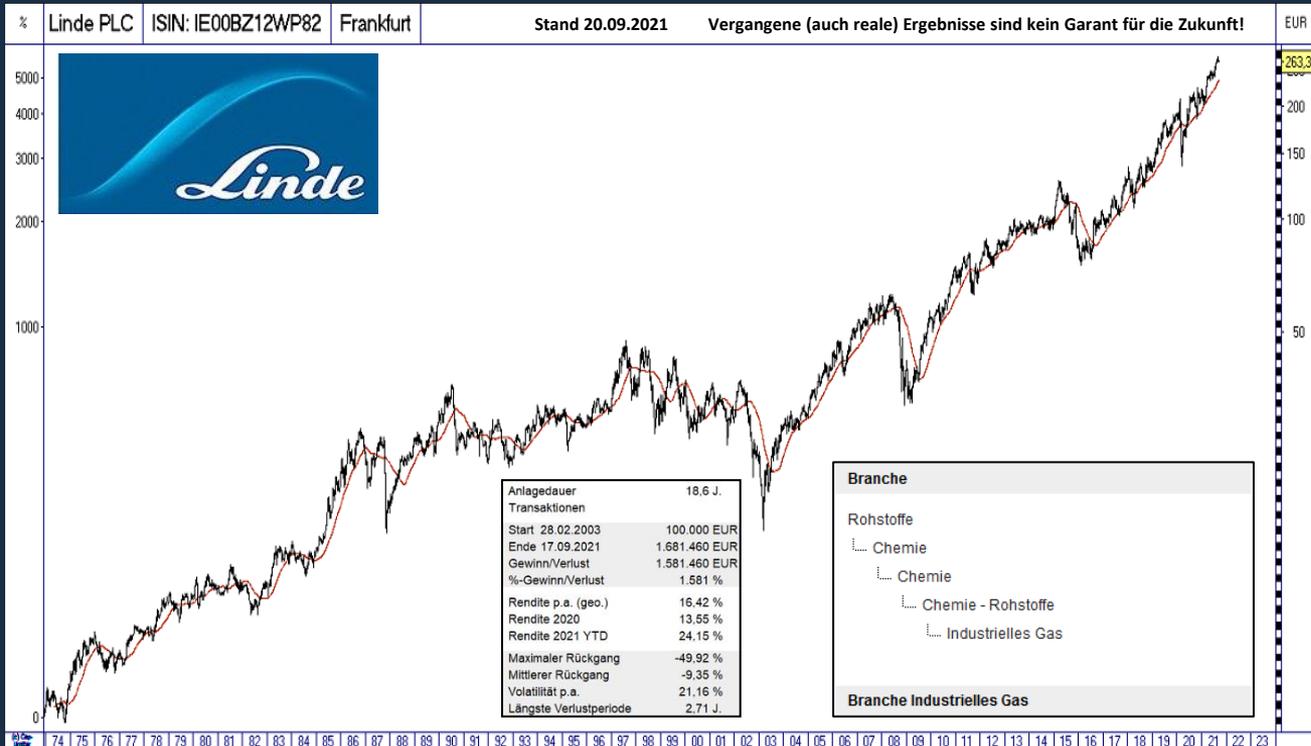


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		24.09.2021	%	abs.	24.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 HV-low RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low -Die schwankungsrärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	48,2 J.
Transaktionen	
Start 01.08.1973	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	6.041.461 EUR
Gewinn/Verlust	5.941.461 EUR
%-Gewinn/Verlust	5.941 %
Rendite p.a. (geo.)	8,89 %
Rendite 2020	13,42 %
Rendite 2021 YTD	21,35 %
Maximaler Rückgang	-68,85 %
Mittlerer Rückgang	-15,36 %
Volatilität p.a.	22,09 %
Längste Verlustperiode	9,17 J.

TB

InVestitions

Depot **Starter**

Linde plc

Stand 20.09.2021

www.traderfox.de

WKN A2DSYC Börsenwert: 160,945 Mrd. \$ Sektor: Basic Materials / Specialty Chemicals
 ISIN IE00BZ12WP82 Kurs: 263,350 € Universum: USA 2000 (v)

Datenherkunft:
Morningstar

KGV20	65,02	KUV20	5,91
Div.20	1,25 %	Div.19	1,13 %

QUALITÄTS-CHECK

14/15

AAQS Score

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)

Nettogewinnmarge [%] Umsatz [Mrd.] EBIT [Mrd.] Gewinn [Mrd.]



Wachstum und Stabilität (3/4)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre: 20,38 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 92,07 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre: -2,50 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: -4,65 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite: 8,31 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital: 6,29 %
- ✓ Nettogewinnmarge: 15,56 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität: 3,90 %
- ✓ Performance pro Jahr: 21,29 %
- ✓ Kursstabilität: 96,93 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung: 19,52 %
- ✓ EBIT / Verschuldung: 0,21
- ✓ EBIT / Zinszahlungen: 14,27

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 43
- ✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 55

- ✓ Umsatzwachstum (10j) >5%
Umsatzwachstum (10j) = 10,41 %
- ✓ Umsatzwachstum (3je) >5%
Umsatzwachstum (3je) = 5,82 %
- ✓ EBIT-Wachstum (10j) >5%
EBIT-Wachstum (10j) = 5,74 %
- ✓ EBIT-Wachstum (3je) >5%
EBIT-Wachstum (3je) = 31,55 %
- ✓ Verschuldung < 4xEBIT
Verschuldung = 13,47 Mrd. USD; EBIT = 3,64 Mrd. USD
- ✓ Gewinnkontinuität
- ✓ Drawdown (10j) <-50%
- ✓ Eigenkapitalrendite >15%
Eigenkapitalrendite (Greifbares Eigenkapital) = 85,30 %
- ✓ ROCE >15%
ROCE = 22,19 %
- ✓ Renditeerwartung >10%
Renditeerwartung = 34,06 %

AAQS Score

10 / 10

Aus 1.000 \$
wurden seit 2018

1.780,73 \$

Ø Performance
letzte 3 Jahre

22,13 %



Annual Seasonality

27 years (29 Apr 1993 - 29 Apr 2020)



1 Jan - 31 Dec

Category	Value
Annualized return	+14.46%
Winning trades	81.48%
Return	
Annualized return	+14.46%
Annualized/Rest	+57.88%
Average return	+14.38%
Median return	+18.06%
Profit	
Total profit	+200.25 pts
Average profit	+7.42 pts
Gains	
Gains	22
Profit	+23.27%
Max. profit	+66.27%
Losses	5
Profit	-17.70%
Max. loss	-30.99%



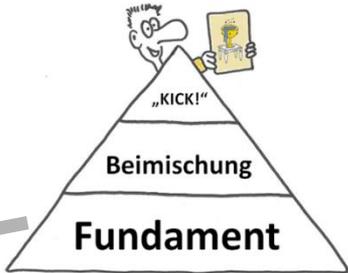
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

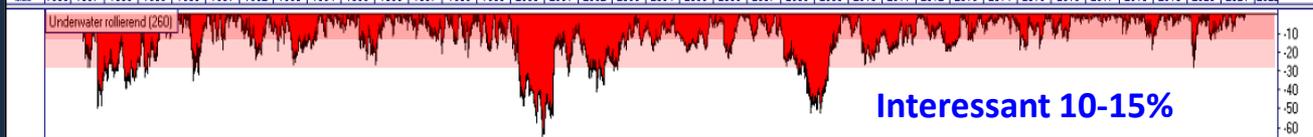
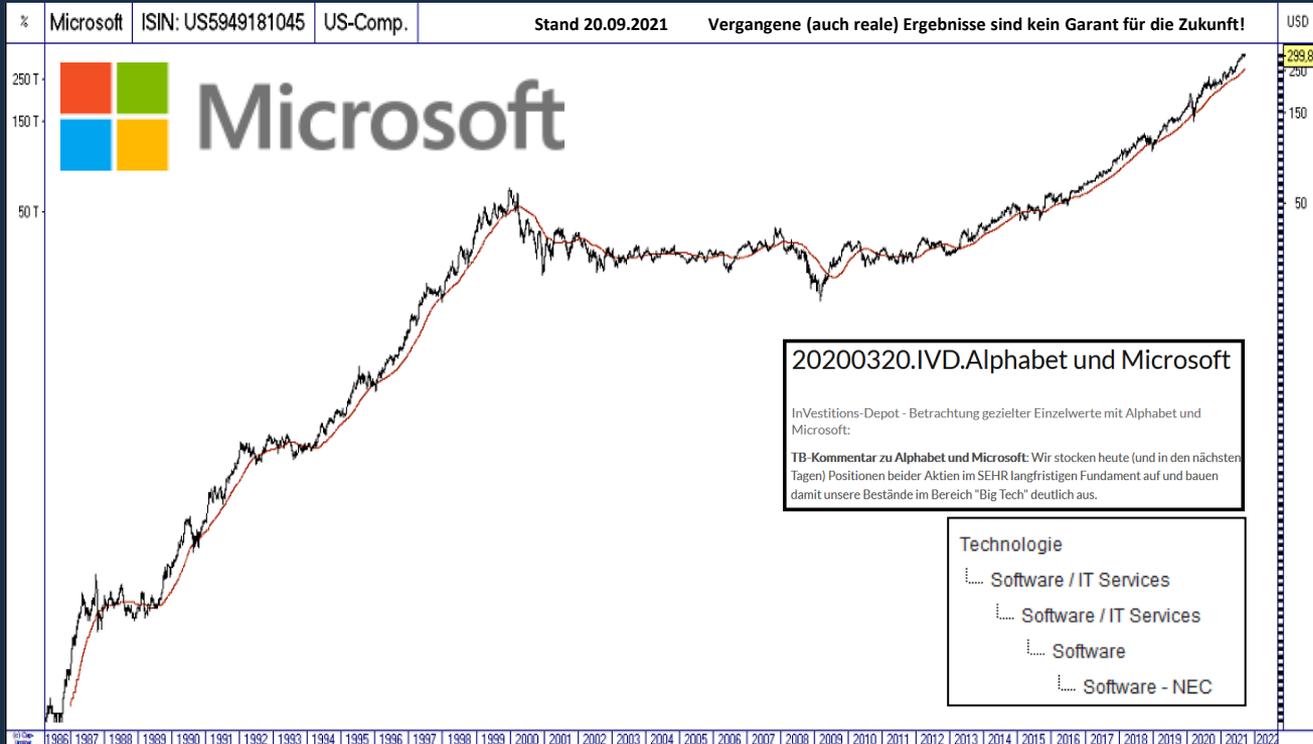


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 HV-low RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low - Die schwankungsrärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	35,6 J.
Transaktionen	
Start 28.02.1986	100.000 EUR
Ende 17.09.2021	406.672.012 EUR
Gewinn/Verlust	406.572.012 EUR
%-Gewinn/Verlust	406.572 %
Rendite p.a. (geo.)	26,31 %
Rendite 2020	30,49 %
Rendite 2021 YTD	41,37 %
Maximaler Rückgang	-75,39 %
Mittlerer Rückgang	-27,35 %
Volatilität p.a.	34,44 %
Längste Verlustperiode	15,38 J.



Microsoft Corp

Stand 20.09.2021

www.traderfox.de

WKN 870747

Börsenwert: 2,256 Bio. \$ Sektor: Technology / Software - Infrastructure

ISIN US5949181045

Kurs: 300,186 \$ Universum: USA 2000 (v)

Datenherkunft:

Morningstar

KGV21
36,97KUV21
13,42

QUALITÄTS-CHECK

15/15

Div.21
0,73 %Div.20
0,73 %Ums.Wachs. 2J
15,57 %Ums.Wachs. TTM
17,53 %

WACHSTUMS-CHECK

13/15

Div.21
0,73 %PEG Ratio TTM
0,93

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)

Aus 1.000 \$
wurden seit 1986

3.081.911,61 \$

Ø Performance
letzte 10 Jahre

27,13 %

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 14,52 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 99,65 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 30,81 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 94,28 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 43,21 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 25,80 %
- ✓ Nettogewinnmarge 32,87 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Volatilität 3,34 %
- ✓ Performance pro Jahr 39,62 %
- ✓ Kursstabilität 99,36 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung 20,31 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 1,08
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 31,31

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich
zum Markt

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 26
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 66

Wachstum (4/6)

Im Vergleich
zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum (TTM) 17,53 %
- ✓ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre 15,57 %
- ✗ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr) 21,35 %
- ✓ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre 26,06 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis 39,69 %
- ✓ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis 47,97 %

Trend (5/5)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Performance 3 Monate 15,06 %
- ✓ Performance 12 Monate 44,72 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch 1,85 %
- ✓ Abstand GD200 18,13 %
- ✓ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr 95,90 %

Finanzierbarkeit Wachstum (3/3)

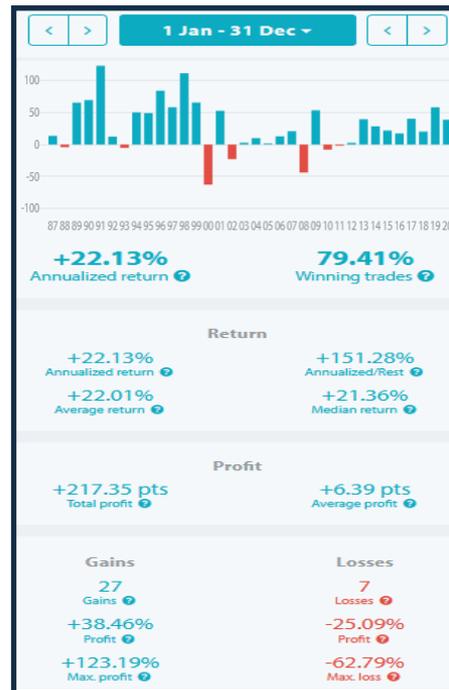
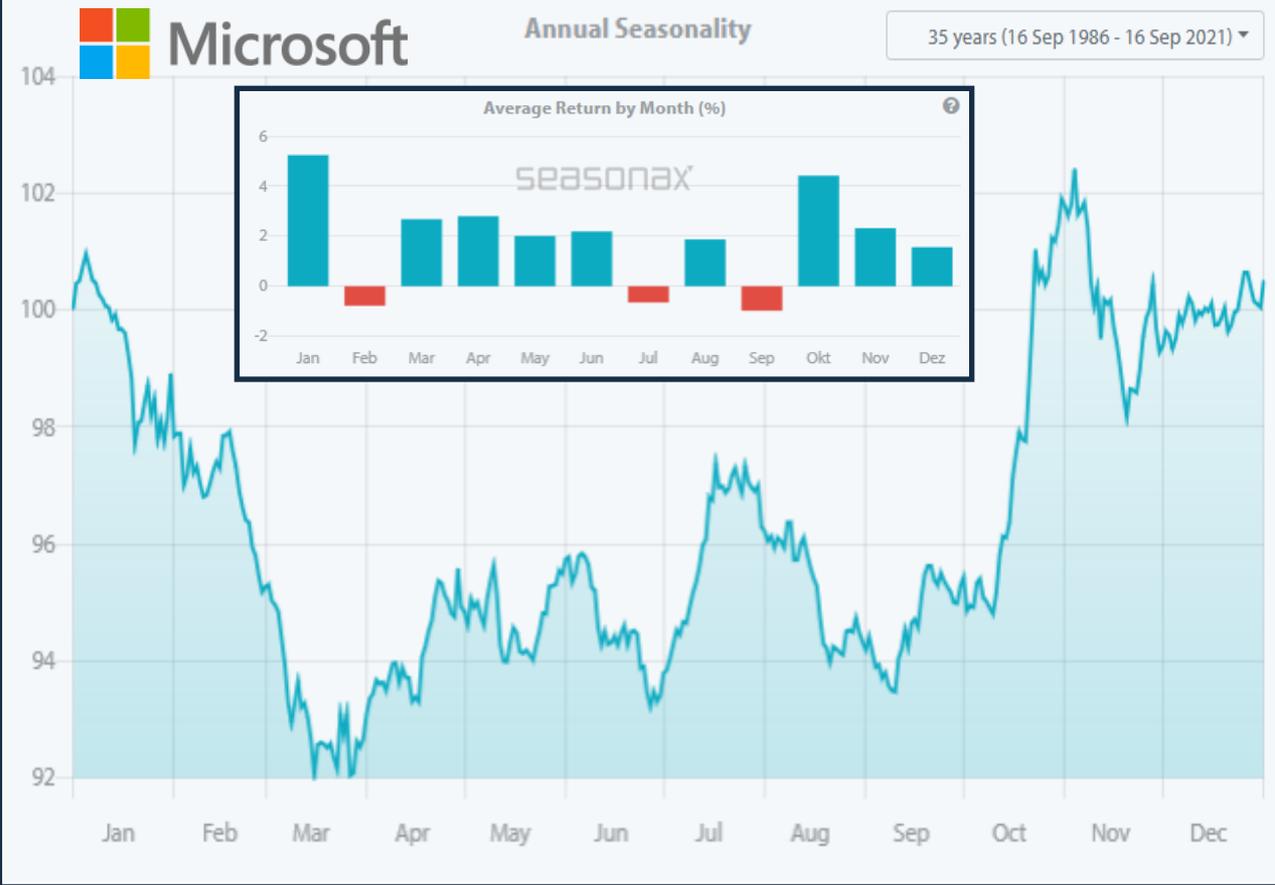
Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit) 33,28
- ✓ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar) 2,48
- ✓ Rule-of-40 TTM 51,13 %

Rote Flaggen (1/1)

Im Vergleich
zum Markt

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 26





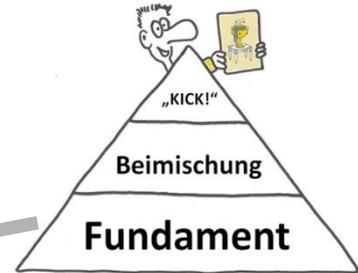
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

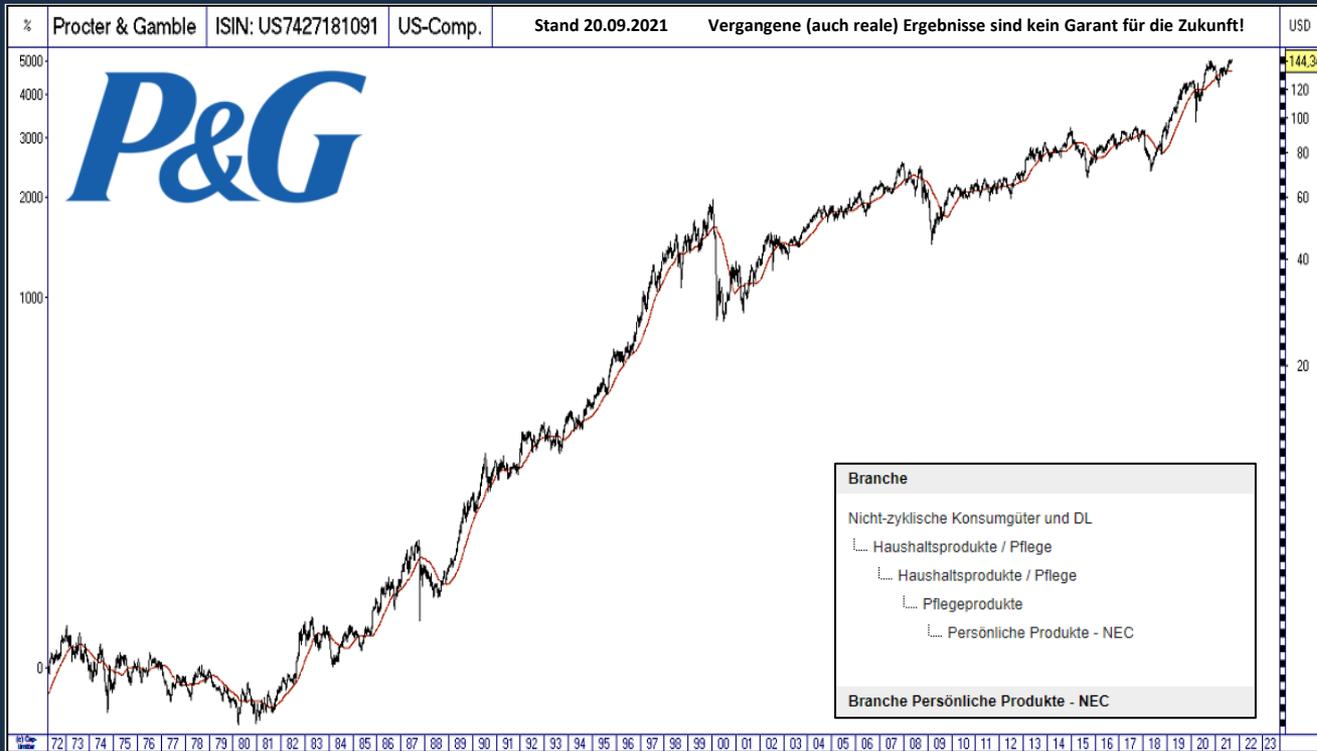


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

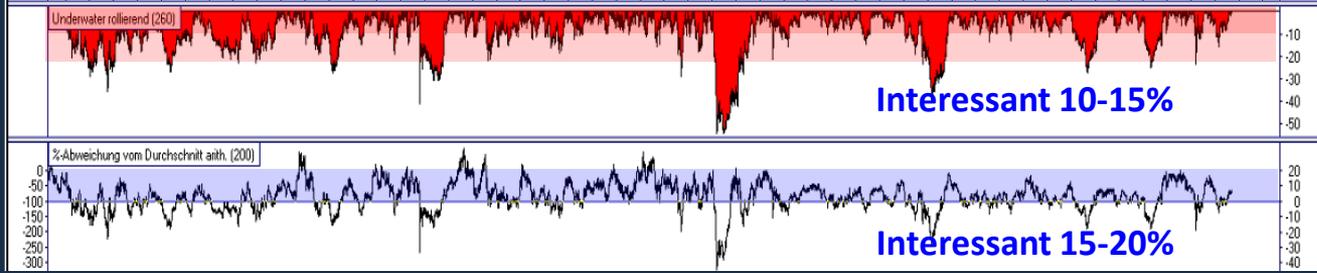
Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgüter	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 RSL-high - Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	42,7 J.
Transaktionen	
Start 01.02.1979	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	11.429.763 EUR
Gewinn/Verlust	11.329.763 EUR
%-Gewinn/Verlust	11.330 %
Rendite p.a. (geo.)	11,75 %
Rendite 2020	4,50 %
Rendite 2021 YTD	9,65 %
Maximaler Rückgang	-51,66 %
Mittlerer Rückgang	-11,24 %
Volatilität p.a.	21,39 %
Längste Verlustperiode	8,67 J.



TB

InVestitions

Depot **Starter**

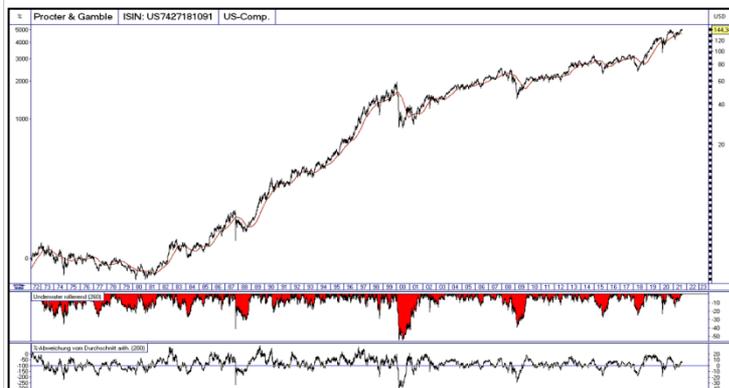
Procter & Gamble Company

WKN 852062 Börsenwert: 350,635 Mrd. \$ Sektor: Consumer Defensive / Household &
 ISIN US7427181091 Kurs: 144,394 \$ Personal Products **Datenherkunft:**
 Universum: USA 2000 (v) **Morningstar**

Stand 20.09.2021

www.traderfox.de

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 \$
wurden seit 1980

61.637,14 \$

⊙ Performance
letzte 10 Jahre

8,47 %

KGV21	KUV21	QUALITÄTS-CHECK
25,38	4,61	13/15
Div.21	Div.20	
2,25 %	2,10 %	

Wachstum und Stabilität (2/4) Im Vergleich zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre 3,11 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 95,24 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 8,41 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 10,07 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 22,01 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 13,16 %
- ✓ Nettogewinnmarge 13,93 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität 2,79 %
- ✓ Performance pro Jahr 11,11 %
- ✓ Kursstabilität 88,52 %

Sicherheit und Bilanz (3/3) Im Vergleich zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung 27,34 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,56
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 36,09

Rote Flaggen (2/2) Im Vergleich zum Markt

- ✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 49
- ✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 75

Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

- ✓ Kapitalrendite positiv
ROA CY = 11,92 %
- ✓ Operativer Cashflow positiv
CFROA CY = 15,58 %
- ✓ Ansteigende Kapitalrendite
ROA CY = 11,92 %; ROA PY = 11,05 %
- ✓ Mehr Cashflow als Gewinn
ROA CY = 11,92 %; CFROA CY = 15,58 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

- ✓ Die Verschuldung sinkt
LT Debt / Avg. Assets CY = 19,25 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 19,96 %
- ✗ Die Liquidität steigt
Current Ratio CY = 0,70; Current Ratio PY = 0,85

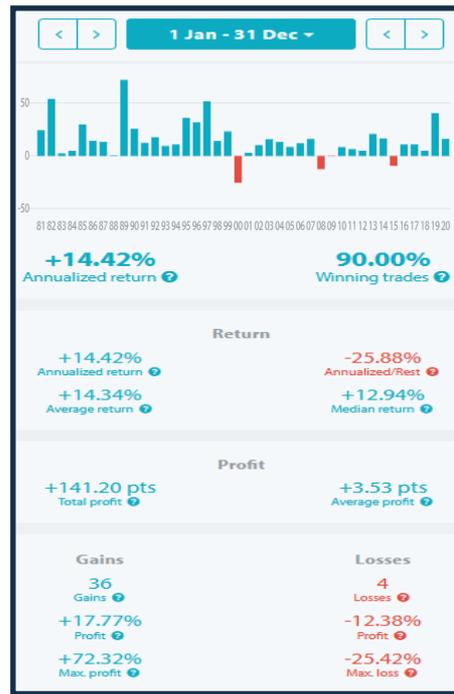
- ✓ Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals
Issuance of Capital Stock CY = 0

OPERATING EFFICIENCY

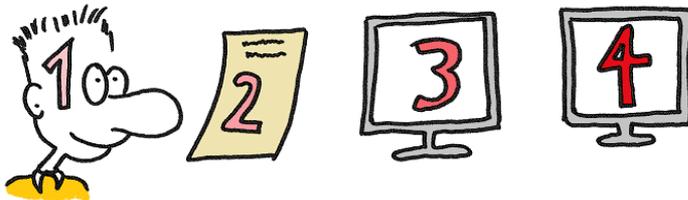
- ✓ Preissetzungsmacht steigt
Gross Margin CY = 51,25 %; Gross Margin PY = 50,32 %
- ✓ Produktivität steigt
Asset Turnover CY = 0,63; Asset Turnover PY = 0,60

Piotroski F-score

8 / 9



The screenshot shows the 'AKTIEN-SCREENER' interface on the Traderfox website. At the top, there is a navigation bar with 'Neu', 'Neuer Scan', 'Save', 'Save as', 'Beschreibung', 'Umbenennen', 'Reset', 'Löschen', and 'Druckansicht'. Below this is the 'SCAN-KRITERIEN' section, which includes tabs for 'UNIVERSUM', 'FUNDAMENTAL', 'TECHNISCH', 'CHARTSIGNALE', and 'SCORING-SYSTEME'. The 'UNIVERSUM' tab is active, showing a dropdown menu with 'Nichts ausgewählt' and a 'Scannen' button. To the right, the 'GEWÄHLTE KRITERIEN' section shows 'Universum' as the selected criterion. Below the scanner is the 'SCAN-TREFFERMENGE' section, which includes tabs for 'TABELLE', 'INFO-BOXEN', 'SMARTVIEW I', 'SMARTVIEW II', 'SMARTVIEW III', and 'INFO-BOXEN DIVIDENDE'. The 'SMARTVIEW III' tab is active. At the bottom, there is an 'Einstellungen' button and the text 'Keine Daten vorhanden'.



Herzlich willkommen!

Du hast das **Premium-Paket** abonniert mit Zugriff auf 6376
aktuelle Aktien-Analysen nach der [Levermann-Strategie](#), der
[High-Growth-Investing-Strategie](#) und der [Dividenden-Strategie](#).

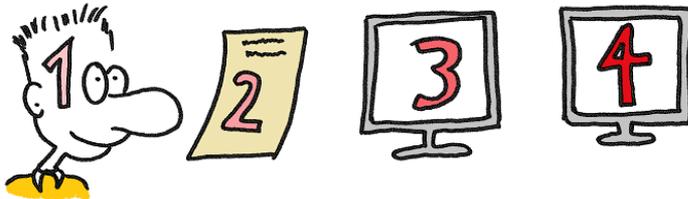
Erste Schritte

[Musterdepot erstellen](#)

[Watchlist erstellen](#)

[Aktien entdecken](#)

[Wissen aufbauen](#)



<https://aktien.guide/>

Vermögensaufbau-Konzept

"InVestitions-Depot"



Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.



Was ändert sich im IVD 20212!

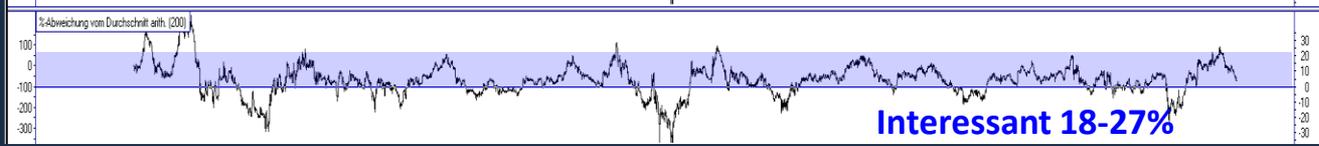
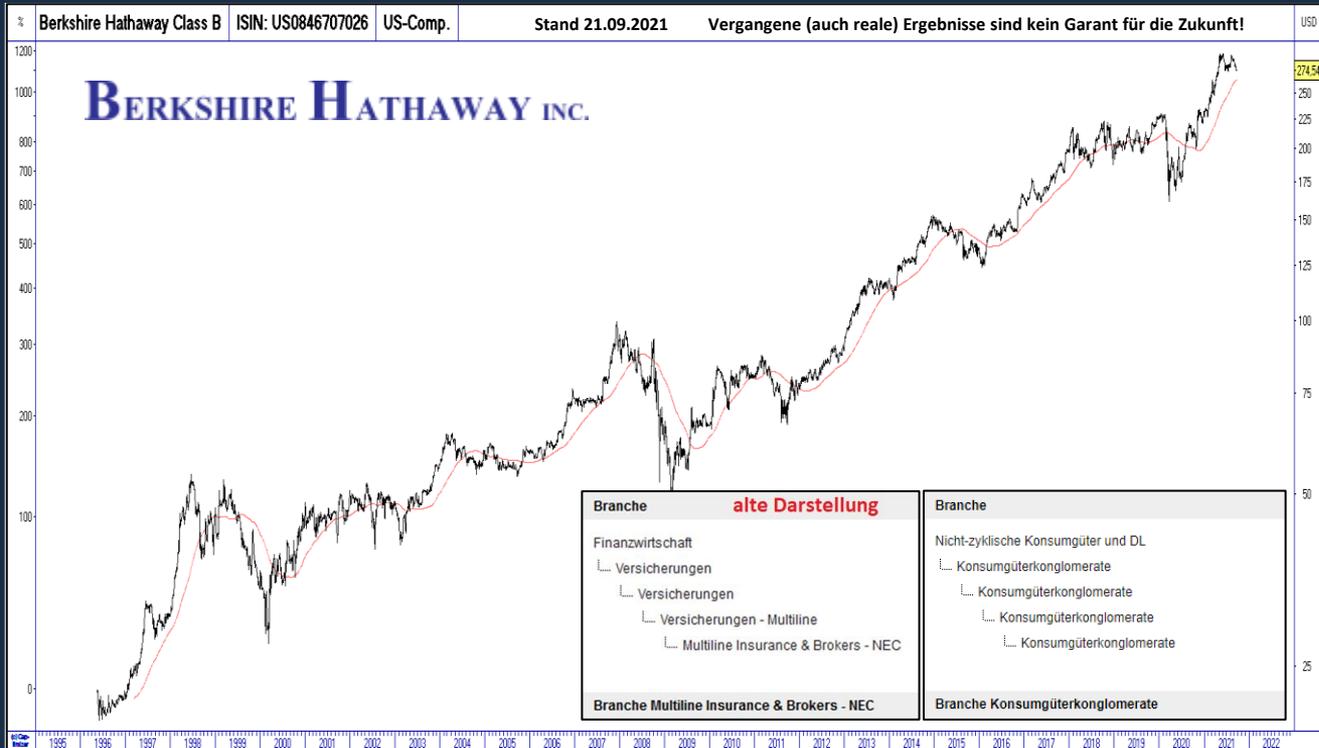
Wir tauschen Berkshire gegen SIKA aus!

Warum nehmen wir Berkshire raus?

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie		Kauf	Schnitt		24.09.2021	%	abs.	24.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €
Legende: Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen						*Gewinn und Verlust		**Anteil in % vom Gesamtdepot		Investitionsquote:	185.633,47 €	98,7%	5.346,12 €
RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage.						HV-low		HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage.		Cashquote:	2.385,47 €	1,3%	

Wir beachten Länder (Währungen) und die Branche (Klumpenbildung):





Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	25,4 J.
Transaktionen	
Start 01.05.1996	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	1.317.506 EUR
Gewinn/Verlust	1.217.506 EUR
%-Gewinn/Verlust	1.218 %
Rendite p.a. (geo.)	10,68 %
Rendite 2020	-6,29 %
Rendite 2021 YTD	23,92 %
Maximaler Rückgang	-46,15 %
Mittlerer Rückgang	-11,89 %
Volatilität p.a.	20,76 %
Längste Verlustperiode	4,90 J.

TB

InVestitions

Depot

Berkshire Hathaway Inc.

Stand 21.09.2021

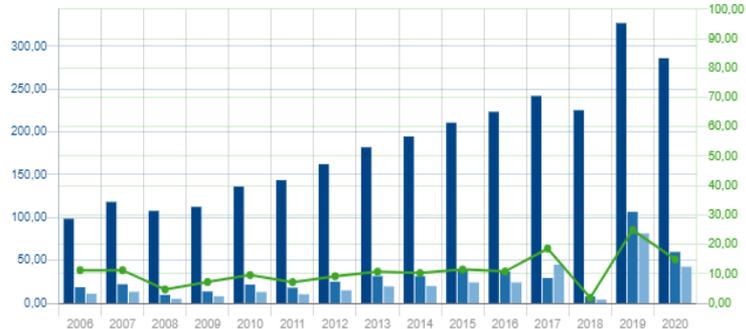
www.traderfox.de

WKN A0VJQ2 Börsenwert: 622,694 Mrd. \$ Sektor: Financial Services / Insurance - Diversified
 ISIN US0846707026 Kurs: 276,503 \$ Universum: USA 2000 (v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Nettogewinnmarge [%] Umsatz [Mrd.] EBIT [Mrd.] Gewinn [Mrd.]



Aus 1.000 \$
wurden seit 1996

11.818,97 \$

Ø Performance
letzte 10 Jahre

15,31 %

KGV20
15,43
Div.20
0,00 %

KUV20
2,17
Div.19
0,00 %

QUALITÄTS-CHECK

12/15

Ums.Wachs. 2J
12,70 %
Div.20
0,00 %

Ums.Wachs. TTM
40,18 %
PEG Ratio TTM
0,02

WACHSTUMS-CHECK

12/15

Wachstum und Stabilität (2/4)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 6,31 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 74,17 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 12,72 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 41,85 %

Profitabilität / Rentabilität (2/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 10,67 %
- ✗ Rendite auf das eingesetzte Kapital 0,00 %
- ✓ Nettogewinnmarge 13,84 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität 3,23 %
- ✓ Performance pro Jahr 13,66 %
- ✓ Kursstabilität 82,30 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung 13,38 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,51
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 14,64

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 70
- ✓ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 89

Wachstum (4/6)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum (TTM) 40,18 %
- ✓ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre 12,70 %
- ✗ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr) -0,43 %
- ✓ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre 230,19 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis 394,94 %
- ✗ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis 13,33 %

Trend (4/5)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Performance 3 Monate 0,07 %
- ✗ Performance 12 Monate 30,83 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch 7,06 %
- ✓ Abstand GD200 3,94 %
- ✓ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr 93,70 %

Finanzierbarkeit Wachstum (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit) 5,39
- ✓ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar) 3,17
- ✓ Rule-of-40 TTM 46,52 %

Rote Flaggen (1/1)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 70



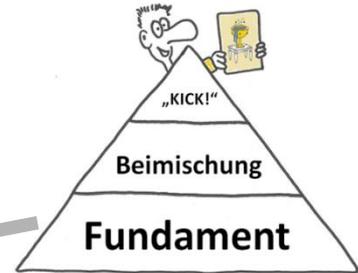
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:	70,9%	78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

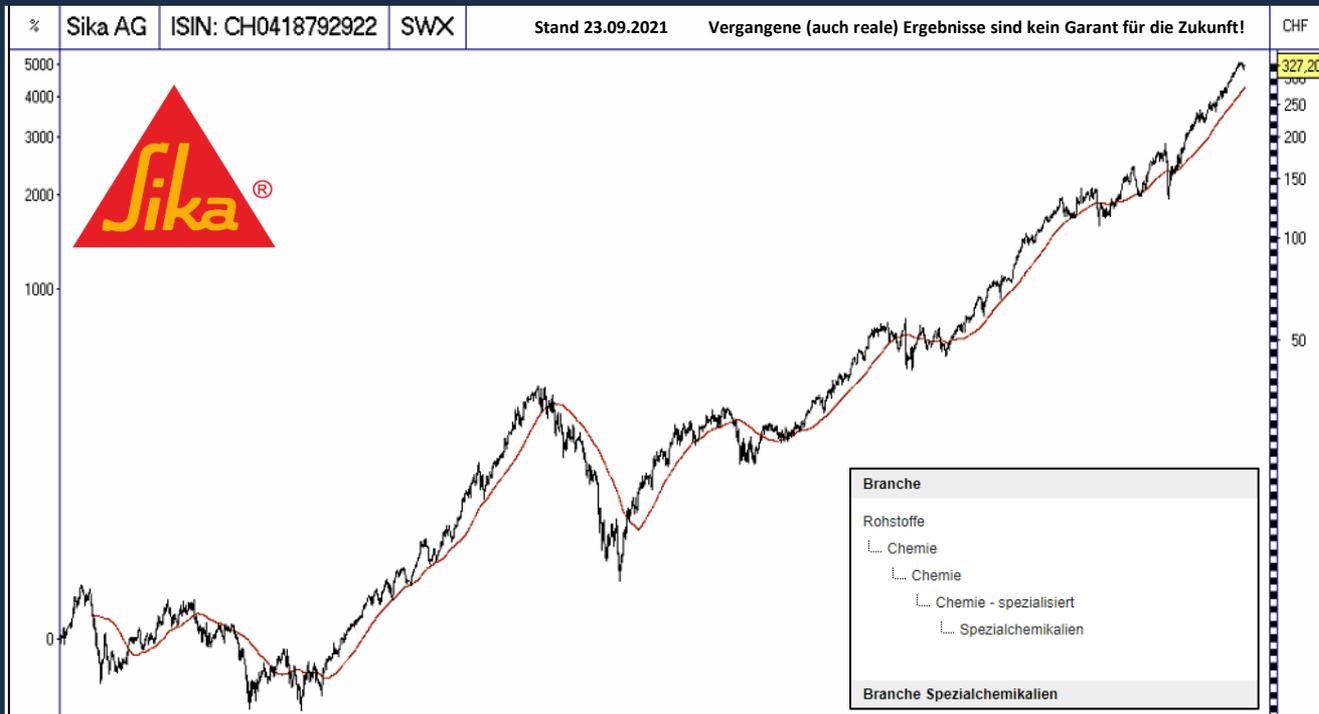


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggrabenunternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1C24H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohtstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €
 RSL-high - Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%



(c) Capimizer 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 21



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	21,7 J.
Transaktionen	
Start 31.12.1999	100.000 EUR
Ende 21.09.2021	6.660.126 EUR
Gewinn/Verlust	6.560.126 EUR
%-Gewinn/Verlust	6.560 %
Rendite p.a. (geo.)	21,31 %
Rendite 2020	35,51 %
Rendite 2021 YTD	35,02 %
Maximaler Rückgang	-70,13 %
Mittlerer Rückgang	-13,22 %
Volatilität p.a.	23,55 %
Längste Verlustperiode	3,50 J.



Sika AG

WKN A2JNV8 Börsenwert: 45,605 Mrd. CHF Sektor: Basic Materials / Specialty Chemicals
 ISIN CH0418792922 Kurs: 325,585 CHF Universum: Europa 300 (v)

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

Datenherkunft:
Morningstar

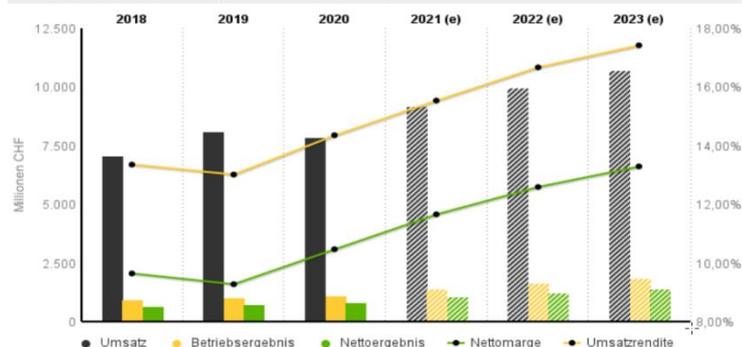
Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



SIKA AG

Swiss Exchange / SIKA / CH0418792922

Ergebnisentwicklung : Historisch und vorausschauend



©marketscreener.com - S&P Global Market Intelligence

KGV20	54,77	KUV20	5,72
Div.20	0,78 %	Div.19	0,71 %

QUALITÄTS-CHECK

14/15

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich zum Markt

- Umsatzwachstum 5 Jahre: 7,49 %
- Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 95,12 %
- EPS-Wachstum 5 Jahre: 14,00 %
- Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: 99,93 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- Eigenkapitalrendite: 28,13 %
- Rendite auf das eingesetzte Kapital: 13,57 %
- Nettogewinnmarge: 9,79 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- Volatilität: 3,59 %
- Performance pro Jahr: 34,70 %
- Kursstabilität: 96,04 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

- Finanzverschuldung: 42,32 %
- EBIT / Verschuldung: 0,27
- EBIT / Zinszahlungen: 19,47

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 25
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 40

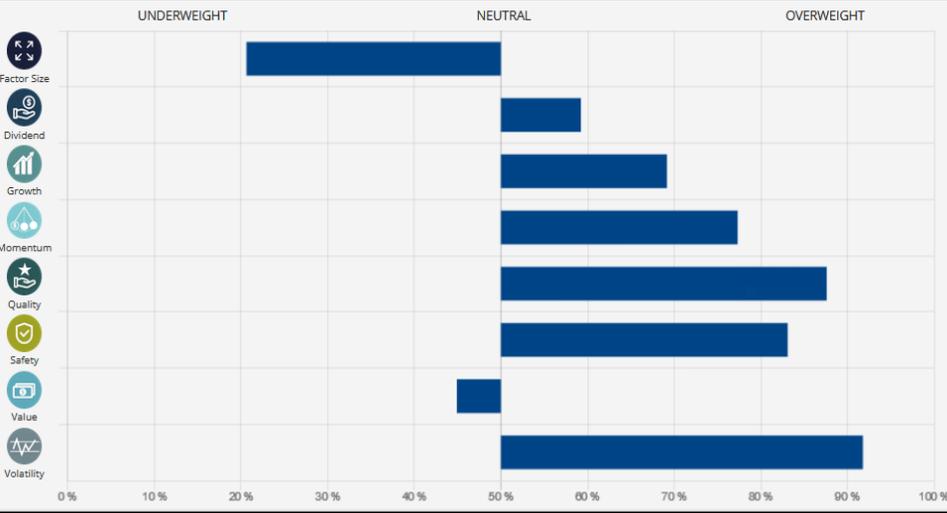
AAQS Score

- Umsatzwachstum (10J) >5%
Umsatzwachstum (10J) = 5,94 %
- Umsatzwachstum (3Je) >5%
Umsatzwachstum (3Je) = 11,30 %
- EBIT-Wachstum (10J) >5%
EBIT-Wachstum (10J) = 9,83 %
- EBIT-Wachstum (3Je) >5%
EBIT-Wachstum (3Je) = 20,75 %
- Verschuldung < 4xEBIT
Verschuldung = 2,83 Mrd. CHF; EBIT = 1,12 Mrd. CHF
- Gewinnkontinuität
- Drawdown (10J) <-50%
- Eigenkapitalrendite >15%
Eigenkapitalrendite (Greifbares Eigenkapital) = -93,01 %
- ROCE >15%
ROCE = 57,64 %
- Renditeerwartung >10%
Renditeerwartung = 23,46 %

AAQS Score

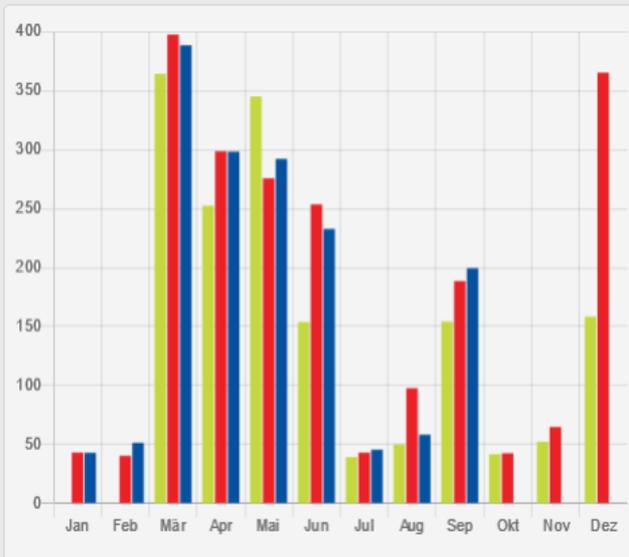
10 / 10

ANZAHL	WERTPAPIER		RANKINGS					AKTUELLER KURS		GESAMTWERT
	ISIN	BÖRSENPLATZ	Q-CHECK	QUALITY	VALUE	MOMENTUM	GROWTH	VOLATILITY	PERF. HEUTE	
106	Exponent Inc. US30214U1025	Euro Indikation	100	98	36	94	75	86	100,325 € +2,16 %	10.634,45 € 5,28 %
24	Inuit Inc. US4612021034	Euro Indikation	100	100	34	95	86	94	491,675 € +1,83 %	11.800,20 € 5,86 %
5	Alphabet Inc. US02079K3059	Lang & Schwarz	99	99	34	95	98	95	2.404.000 € +0,31 %	12.020,00 € 5,97 %
53	Microsoft Corp. US5949181045	Euro Indikation	99	100	39	86	89	99	255,100 € -0,06 %	13.520,30 € 6,72 %
22	Roche Holding AG CH0012032113	Lang & Schwarz	99	94	43	66	37	90	357,900 € +0,59 %	7.873,80 € 3,91 %
70	Carl Zeiss Meditec AG DE0005317704	Euro Indikation	99	74	13	97	94	79	198,225 € +0,42 %	13.875,75 € 6,90 %
40	Sika AG CH0418792922	Franken Indikation	97	93	16	87	40	98	329.553 CHF +1,40 %	12.147,19 € 6,04 %
90	Church & Dwight Co. Inc. US1713401024	Lang & Schwarz	97	99	57	42	60	97	70,900 € -0,23 %	6.381,00 € 3,17 %
35	Linde PLC IE00BZ12WFB2	Euro Indikation	95	59	55	81	81	84	264,475 € +0,68 %	9.256,63 € 4,60 %
21	Costco Wholesale Corp. US22160K1051	Euro Indikation	95	98	53	84	81	100	385,125 € -0,57 %	8.087,63 € 4,02 %
88	McCormick & Co. Inc. US5797802064	Euro Indikation	90	93	62	37	60	96	72,200 € -1,26 %	6.353,60 € 3,16 %
60	The Procter & Gamble Co. US7427181091	Lang & Schwarz	88	96	63	70	55	99	122,860 € +0,15 %	7.371,60 € 3,66 %
47	Danaher Corp. US2358511028	Euro Indikation	87	83	38	92	93	96	276,750 € -0,27 %	13.007,25 € 6,46 %
59	American Water Works Co. Inc. US0304201033	Lang & Schwarz	86	85	50	76	56	98	151,775 € +0,02 %	8.954,73 € 4,45 %
70	Fiserv Inc. US3377381088	Euro Indikation	84	91	44	44	80	85	93,905 € +0,78 %	6.573,25 € 3,27 %
65	Nestle S.A. CH0038863350	Lang & Schwarz	82	75	45	62	24	99	106,380 € +0,04 %	6.914,70 € 3,44 %
71	Waste Connections Inc. CA9410681013	Euro Indikation	80	73	48	85	50	99	112,150 € +1,26 %	7.962,65 € 3,96 %
30	Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	Euro Indikation	79	74	75	70	80	97	236,875 € +1,14 %	7.106,25 € 3,53 %
43	Johnson & Johnson US4781601046	Lang & Schwarz	77	96	63	50	80	98	140,530 € +0,36 %	6.042,79 € 3,00 %
40	Hannover Rück SE DE0008402215	Euro Indikation	72	70	73	67	81	76	154,150 € +0,49 %	6.166,00 € 3,06 %
9	Rational AG DE0007010803	Euro Indikation	68	93	16	68	60	34	881,200 € -0,43 %	7.930,80 € 3,94 %
128	Nextera Energy Inc. US65339F1012	Euro Indikation	70	79	63	69	25	96	69,220 € -1,11 %	8.860,16 € 4,40 %
	CASH									2.385,47 €
	GESAMTWERT									201.226,28 €



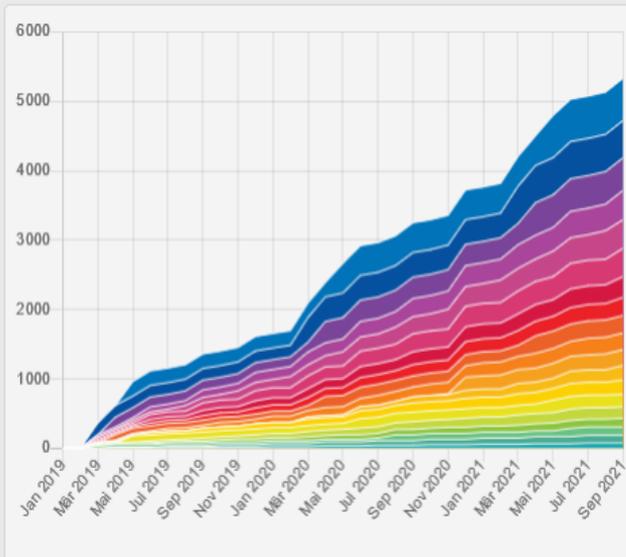
DIVIDENDENZAHLUNGEN

JE MONAT



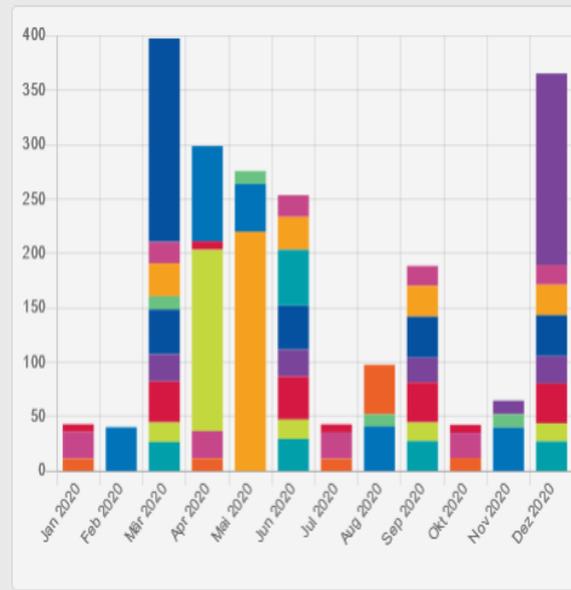
2019 - 2021

AKKUMULIERT



2019 - 2021

JE AKTIE UND MONAT



2020



DIVIDENDEN (PASSIVES EINKOMMEN)

	2019	2020	2021	2022	2023
CH	425,68 €	437,98 €	466,88 €	500,02 €	530,13 €
DE	256,80 €	258,20 €	301,69 €	360,44 €	314,43 €
US	1.528,70 €	1.177,58 €	1.185,99 €	1.251,29 €	1.215,63 €
Gesamt	2.211,18 €	1.873,76 €	1.954,56 €	2.111,75 €	2.060,18 €

moneytitel



Steuerfreie Länder

In einigen Ländern wird keine Quellensteuer auf Dividendenzahlungen erhoben. Dazu zählen beispielsweise **Großbritannien, Irland, Liechtenstein** sowie **Singapur**. Wer in diesen Staaten Dividendenpapiere kauft, hat keinerlei Probleme mit dem ausländischen Fiskus. Denn deutsche Anleger kassieren die Dividende ohne ausländischen Abzug. Die deutsche Depotbank führt allerdings wie gewohnt die Abgeltungsteuer, den Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls die Kirchensteuer an den deutschen Fiskus ab. Damit zahlen Anleger in diesen Staaten unterm Strich unbürokratisch „nur“ die Abgeltungsteuer. Sie müssen also weder Formulare ausfüllen noch Fristen beachten.



Abzug automatisch

Erhebt ein Land höchstens 15 Prozent Quellensteuer, gibt es, sofern ein entsprechendes DBA vorliegt, keine Hindernisse bei der Abrechnung. In den meisten DBAs ist geregelt, dass maximal 15 Prozent der im Ausland gezahlten Quellensteuern in Deutschland automatisch anrechenbar sind.
 Wer also Dividendenpapiere etwa aus den **Niederlanden, Luxemburg, Japan, Russland** oder **Griechenland** besitzt, muss sich um nichts kümmern. Die Banken verrechnen die Steuern automatisch.



Norwegen mit Wahlrecht

Die Depotbank rechnet vom Quellensteuerabzug (25 Prozent) nichts an. Anleger können daher wählen: (1) Antrag auf „Shielding Deduction“ (= Erstattung in Norwegen, Antrag formlos; z. B. E-Mail: int@skatteetaten.no). Wichtig: dann keine Vollerstattung! Daher ist Antrag (2) günstiger: „nur“ auf Erstattung von zehn Prozent Quellensteuer in Norwegen. Dann holt sich der deutsche Anleger über die Anlage KAP beim Steuerbescheid die verbleibenden 15 Prozent norwegische Quellensteuer komplett zurück.



US-Dividendenabzug im Vorfeld reduzieren

Die USA erheben zwar 30 Prozent Quellensteuer auf Dividendenerträge. Deutsche Anleger können den Steuersatz aber auf 15 Prozent reduzieren, sofern sie bestimmte Legitimationspflichten vor der Dividendenzahlung erfüllen. Damit erhalten sie automatisch eine Ermäßigung auf den nach DBA anrechenbaren Höchstsatz (15 Prozent), wenn die Erträge für die US-Steuerbehörde (IRS) ersichtlich an einen Ausländer fließen. Voraussetzung dafür ist aber eine heimische Depotbank, die in den USA als „Qualified Intermediary“ registriert ist. Die Anrechnung erfolgt dann automatisch und es gibt keinerlei Probleme. Ansonsten ist unter www.irs.gov/forms-instructions das Formular W-8BEN auszufüllen, um eine Erstattung zu veranlassen.



Schweiz: Eidgenossen per Online-Portal kontaktieren

Die eidgenössischen Finanzbehörden kassieren eine Quellensteuer auf Dividenden in Höhe von 35 Prozent. Anrechenbar sind für deutsche Anleger aber nur 15 Prozent. Dem zu viel bezahlten Differenzbetrag in Höhe von 20 Prozent erstatten die Eidgenossen auf Antrag zurück, sofern Belege wie Bankabrechnungen, Tax-Voucher und Wohnsitzbescheinigung vorliegen. Seit 2020 ist der Erstattungsantrag nur noch über ein neues Online-Tool zu stellen: Unter eportal.adm.ch und dem Stichwort „Verrechnungssteuer“ kann der Antrag auf Rückerstattung nach erfolgreicher Registrierung direkt ausgedruckt werden. Dieser ist beim heimischen Wohnsitzfinanzamt zu beglaubigen und an die Eidgenössische Finanzverwaltung in Bern zu senden. Das geht alles recht flott und die Schweiz stellt deutschen Anlegern per PDF sogar eine eigene Benutzeranleitung für dieses Online-Formular eF85 bereit.



Australien einfach, Kanada aufwendig

Australien erhebt i. d. R. keine Quellensteuer, sofern die Dividenden aus Gewinnen bezahlt werden, die bei der australischen Gesellschaft voll besteuert worden sind („Franked Dividends“), oder es sich um die Ausschüttung von sogenanntem Conduit Foreign Income handelt. Andere Dividenden werden mit 30 Prozent besteuert, wobei die Quellensteuer aufgrund des DBA auf 15 Prozent herabgesetzt wird. Anleger müssen daher meist nichts tun. Formulare für eventuelle Erstattungen sind nicht hinterlegt. **Kanada** zieht eine Quellensteuer in Höhe von 25 Prozent ein. Die Erstattung des Differenzbetrags erfolgt per Formular (NR7), ist aber mit hohen Kosten verbunden und meist nur über die Depotbank möglich.



Frankreich: Vorsicht, hier droht Steuereräger

Frankreich verlangt eine Quellensteuer auf Dividenden in Höhe von 12,8 Prozent, anrechenbar sind laut DBA ebenfalls 12,8 Prozent. Das klingt eigentlich einfach. Dem ist aber leider nicht so, denn: Die meisten Banken ziehen weiterhin 30 Prozent Quellensteuer auf französische Dividenden erträge ein. Der Grund: Viele Banken haben nicht die Möglichkeit, den französischen Paying-Agents (für den Quellensteuereinbehalt zuständige Stelle) nachzuweisen, dass es sich bei ihren Anlegern um deutsche Privat Anleger handelt. Aus Sicherheitsgründen behalten sie daher den Maximalbetrag ein. Als Folge davon sind deutsche Anleger dann gezwungen, ein sehr teures und aufwendiges Rückstattungsverfahren einzuleiten, um die zu viel bezahlten 17,2 Prozent Steuern wiederzubekommen. Die Formulare 5000-DE und 5001-DE sowie eine entsprechende Ertragsberechnung

samt Wohnsitzbestätigung sollen an den französischen Fiskus gehen. Aber nicht direkt, sondern die Einreichung kann nur über die depotführende Bank erfolgen, wobei diese eine Bestätigung des Dienstleisters Clearstream einholen muss. Die Banken helfen in der Regel dabei aber nicht mehr, sodass eine Rückerstattung in der Praxis utopisch bleibt. Doch es gibt immerhin Hoffnung: Das höchste französische Steuergericht hat am 26. Januar 2018 geurteilt, dass die gängige Vorgehensweise der französischen Verwaltung nicht verhältnismäßig sei. Wenn der Anleger nämlich die Informationen bezüglich der Zahlstelle trotz aller Anstrengungen nicht vorlegen kann, dann müssten genaue Depotbelege als Nachweis genügen. Inwieweit sich die französische Verwaltung darauf einstellt, bleibt jedoch abzuwarten.

FOCUS MONEY DAS MODERNE WIRTSCHAFTSMAGAZIN
 Nr. 35 € 4,50 25. August 2021
DAS DIVIDENDENANLAGE SYSTEM
GENIALE STRATEGIE
KURSGEWINNE + ZUSATZERTRAG
207% IN 5 JAHREN
860% IN 10 JAHREN
1003% IN 20 JAHREN

Einfach umzusetzen – DAUERHAFT ERTRÄGE

moneytitel!
DIVIDENDENREICHTUM MIT SYSTEM
 Mit Dividenden reich werden?
 Geht nicht so unwahrscheinlich, Vorausgesetzt die Strategie stimmt und Ihre Investitionen basieren auf harten Fakten.

Quelle: Focus Money 35/2021

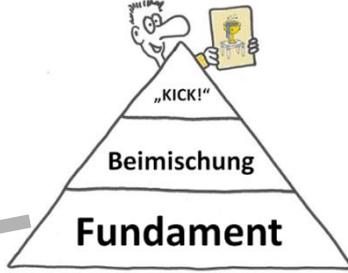
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	24.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		188.018,94 €
Wertentwicklung:		70,9% 78.018,94 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18) würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.

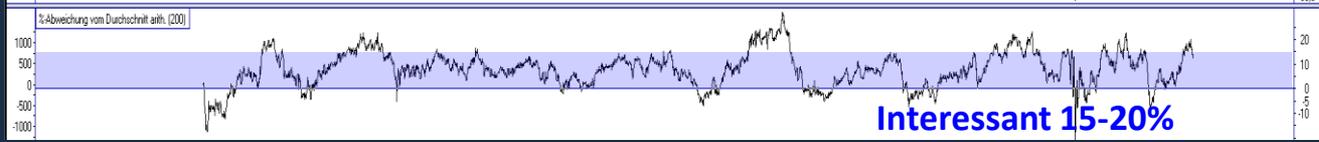
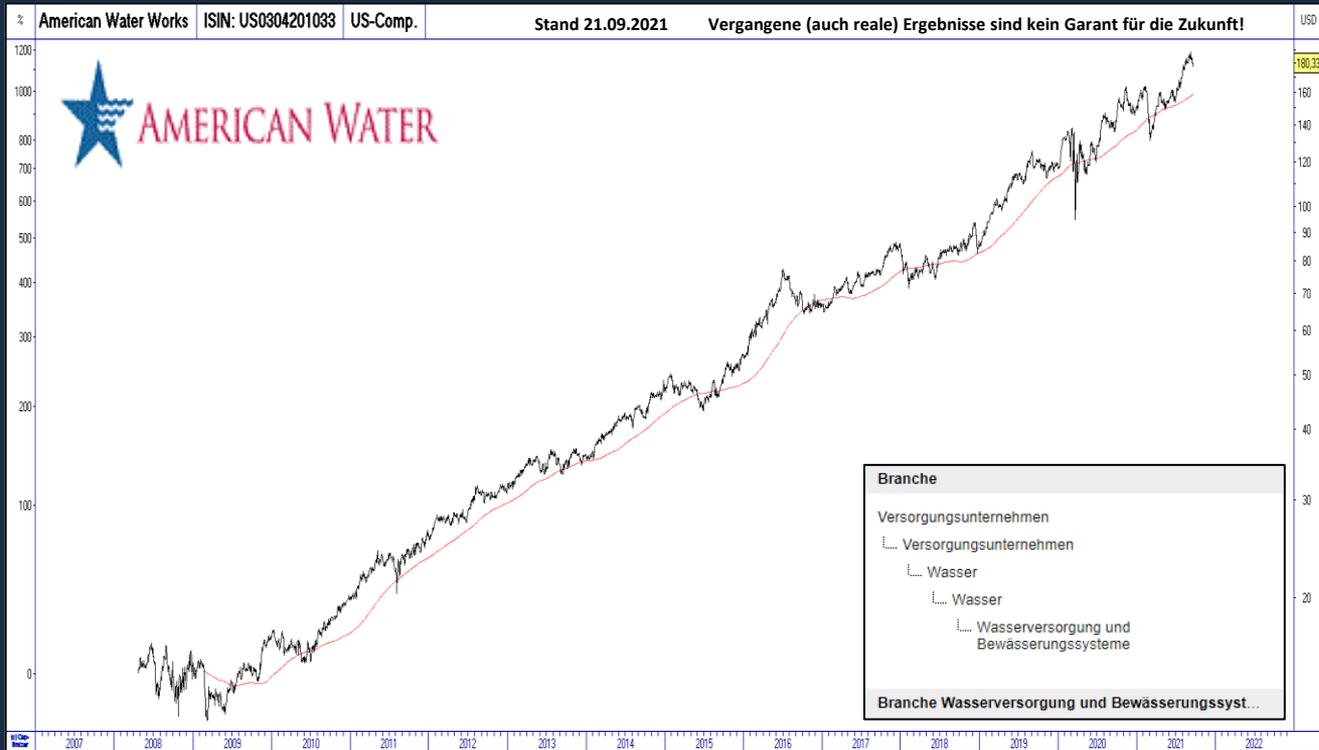


Position HV RSL	Aktie für das Konzept "IVD"	Branche Diversifikation	WKN Aktie	Kürzel	Datum Kauf	Kaufkurs Schnitt	Stück	Kurs 24.09.2021	G/V* %	G/V* abs.	Wert abs. 24.09.2021	Anteil** %	Div €
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.403,50 €	142,5%	7.054,68 €	12.017,50 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	236,25 €	33,3%	1.764,48 €	7.087,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	191,00 €	158,2%	8.287,98 €	13.370,00 €	7,1%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	390,25 €	28,9%	1.884,50 €	8.195,25 €	4,4%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	98,50 €	102,3%	5.359,57 €	10.441,00 €	5,6%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	93,26 €	24,9%	1.295,68 €	6.528,20 €	3,5%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNR1	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	492,15 €	127,6%	6.682,22 €	11.811,60 €	6,3%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	140,88 €	23,5%	1.223,01 €	6.057,84 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,66 €	26,2%	1.375,75 €	6.394,08 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	104,50 €	39,7%	2.060,52 €	6.792,50 €	3,6%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	68,60 €	77,3%	4.080,70 €	8.780,80 €	4,7%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	123,16 €	49,7%	2.588,39 €	7.389,60 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgeräte	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	XX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					Tausch im Okt. gegen Berkshire + Cashquote mit Dividenden
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	112,15 €	55,4%	2.880,10 €	7.962,65 €	4,2%	125,93 €

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot Investitionsquote: 185.633,47 € 98,7% 5.346,12 €

RSL-high RSL-high - Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low HV-low - Die schwankungsärmsten Aktien der letzten 260 Tage. Cashquote: 2.385,47 € 1,3%

- Auswahlkriterien:**
- Verstehen
 - Fundamentale Daten
 - „Value“ Wertigkeit
 - Burggraben-unternehmen
 - Management & News
 - Krisenfestigkeit
 - Schwankungsbreite
 - Dividenden



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	13,5 J.
Transaktionen	
Start 01.04.2008	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	1.599.038 EUR
Gewinn/Verlust	1.499.038 EUR
%-Gewinn/Verlust	1.499 %
Rendite p.a. (geo.)	22,83 %
Rendite 2020	16,16 %
Rendite 2021 YTD	23,69 %
Maximaler Rückgang	-30,08 %
Mittlerer Rückgang	-5,41 %
Volatilität p.a.	19,49 %
Längste Verlustperiode	0,89 J.

TB

InVestitions

Depot

American Water Works Co. Inc.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

WKN A0NJ38 Börsenwert: 32,855 Mrd. \$ Sektor: Utilities / Utilities - Regulated Water
 ISIN US0304201033 Kurs: 181,660 \$ Universum: USA 2000 (v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Nettogewinnmarge [%] Umsatz [Mrd.] EBIT [Mrd.] Gewinn [Mrd.]



KGV20	45,82	KUV20	8,61
Div.20	1,20 %	Div.19	1,08 %

QUALITÄTS-CHECK
13/15

Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

- ✓ Kapitalrendite positiv
ROA CY = 2,99 %
- ✓ Operativer Cashflow positiv
CFROA CY = 6,50 %
- ✓ Ansteigende Kapitalrendite
ROA CY = 2,99 %; ROA PY = 2,83 %
- ✓ Mehr Cashflow als Gewinn
ROA CY = 2,99 %; CFROA CY = 6,50 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

- ✓ Die Verschuldung sinkt
LT Debt / Avg. Assets CY = 39,32 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 39,35 %
- ✓ Die Liquidität steigt
Current Ratio CY = 0,66; Current Ratio PY = 0,63
- ✓ Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals
Issuance of Capital Stock CY = 0

OPERATING EFFICIENCY

- ✗ Preissetzungsmacht steigt
Gross Margin CY = 57,06 %; Gross Margin PY = 57,23 %
- ✗ Produktivität steigt
Asset Turnover CY = 0,16; Asset Turnover PY = 0,16

Piotroski F-score

7 / 9

Wachstum und Stabilität (3/4)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre 3,64 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 97,56 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 8,01 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 93,21 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 10,57 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 4,17 %
- ✓ Nettogewinnmarge 17,49 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität 4,08 %
- ✓ Performance pro Jahr 16,68 %
- ✓ Kursstabilität 97,20 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Finanzverschuldung 44,50 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,11
- ✓ EBIT / Zinszahlungen -

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

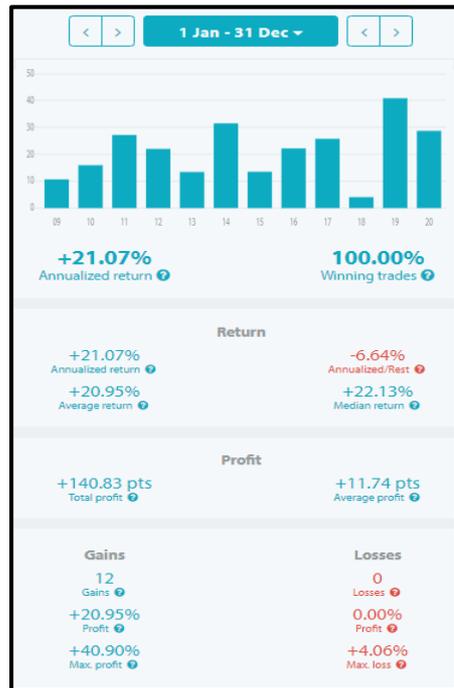
- ✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 34
- ✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 60

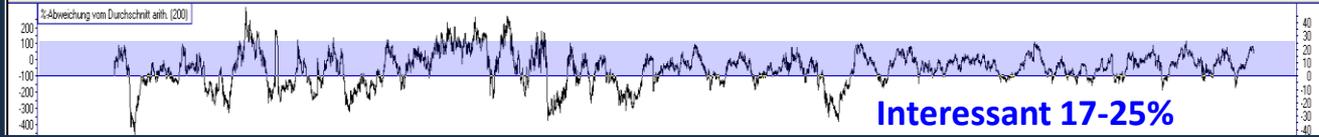
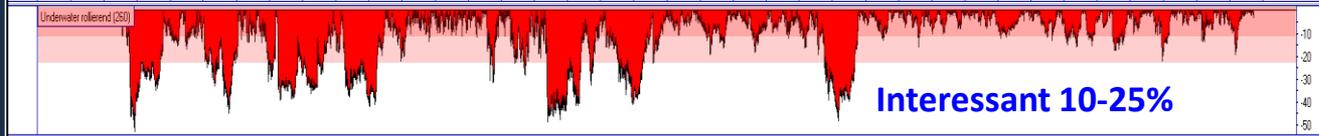
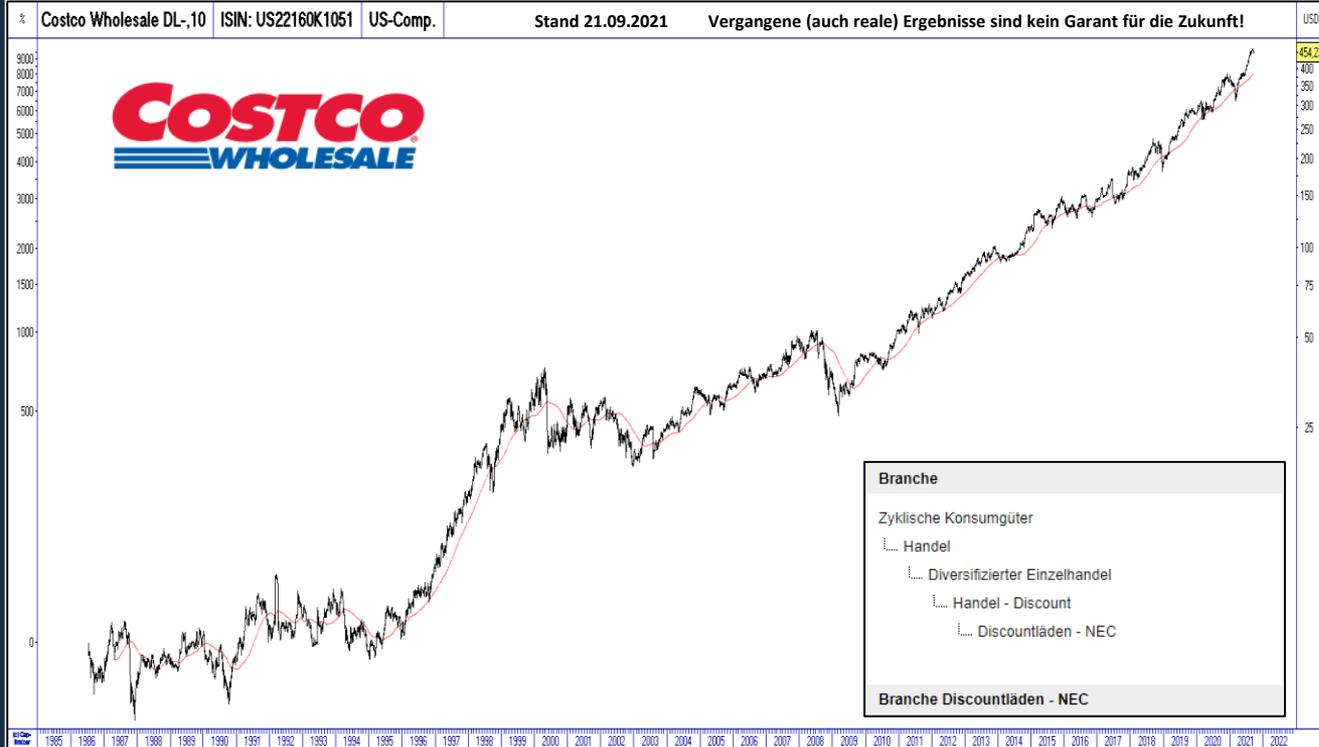
Aus 1.000 \$ wurden seit 2008

8.701,46 \$

⊘ Performance letzte 10 Jahre

19,55 %





Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	35,2 J.
Transaktionen	
Start 01.07.1986	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	8.483.887 EUR
Gewinn/Verlust	8.383.887 EUR
%-Gewinn/Verlust	8.384 %
Rendite p.a. (geo.)	13,43 %
Rendite 2020	21,40 %
Rendite 2021 YTD	26,22 %
Maximaler Rückgang	-60,71 %
Mittlerer Rückgang	-21,64 %
Volatilität p.a.	29,71 %
Längste Verlustperiode	11,41 J.



Costco Wholesale Corp.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

 WKN 888351 Börsenwert: 202,168 Mrd. \$ Sektor: Consumer Defensive / Discount Stores
 ISIN US22160K1051 Kurs: 457,328 \$ Universum: USA 2000 (v)

Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 \$ wurden seit 1982

502.870,28 \$

Ø Performance letzte 10 Jahre

18,43 %

KGV20	49,86	KUV20	1,20
Div.20	0,60 %	Div.19	0,00 %

QUALITÄTS-CHECK	14/15
-----------------	-------

Ums.Wachs. 2J	8,53 %
Div.20	0,60 %

Ums.Wachs. TTM	16,01 %
PEG Ratio TTM	1,59

WACHSTUMS-CHECK	11/15
-----------------	-------

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre: 7,49 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre: 99,87 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre: 10,84 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre: 99,70 %

Profitabilität / Rentabilität (2/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite: 25,52 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital: 16,86 %
- ✗ Nettogewinnmarge: 2,34 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität: 3,09 %
- ✓ Performance pro Jahr: 21,92 %
- ✓ Kursstabilität: 98,05 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung: 18,30 %
- ✓ EBIT / Verschuldung: 0,54
- ✓ EBIT / Zinszahlungen: 34,54

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 83
- ✓ Zu hohes KGV? (oberes Dezil): 59

Wachstum (4/6)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum (TTM): 16,01 %
- ✗ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre: 8,53 %
- ✓ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr): 21,50 %
- ✓ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre: 12,50 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis: 27,02 %
- ✓ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis: 44,74 %

Trend (3/5)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Performance 3 Monate: 18,47 %
- ✗ Performance 12 Monate: 30,93 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch: 3,95 %
- ✓ Abstand GD200: 17,09 %
- ✗ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr: 67,53 %

Finanzierbarkeit Wachstum (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit): 19,50
- ✓ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar): 18,25
- ✓ Rule-of-40 TTM: 19,59 %

Rote Flaggen (1/1)

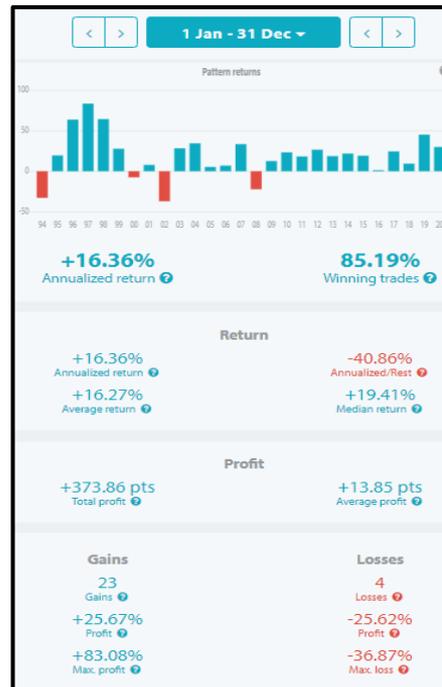
Im Vergleich zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil): 83



Annual Seasonality

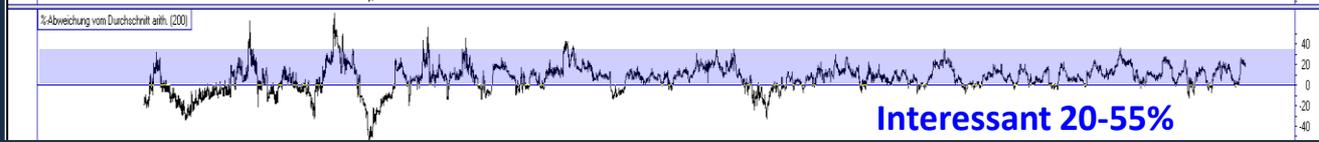
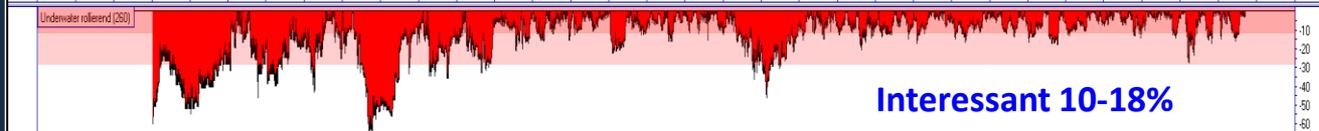
27 years (20 Sep 1994 - 20 Sep 2021)



Exponent ISIN: US30214U1025 US-Comp. Stand 21.09.2021 Vergangene (auch reale) Ergebnisse sind kein Garant für die Zukunft! USD



Branche
Industrie
└ Industrielle Dienste
└ Unterstützende Services
└ Business-Unterstützung
└ Unterstützungsdienste für Unternehmen - NEC
Branche Unterstützungsdienste für Unternehmen - ...



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	29,7 J.
Transaktionen	
Start 01.01.1992	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	8.004.876 EUR
Gewinn/Verlust	7.904.876 EUR
%-Gewinn/Verlust	7.905 %
Rendite p.a. (geo.)	15,88 %
Rendite 2020	20,65 %
Rendite 2021 YTD	33,89 %
Maximaler Rückgang	-74,82 %
Mittlerer Rückgang	-22,46 %
Volatilität p.a.	33,30 %
Längste Verlustperiode	9,09 J.



Exponent Inc.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

WKN 880114

Börsenwert: 6,027 Mrd. \$ Sektor: Industrials / Consulting Services

ISIN US30214U1025

Kurs: 98,800 € Universum: USA 2000 (v)

Datenherkunft:
MorningstarKGV20
72,38Div.20
0,66 %KUV20
14,89Div.19
0,55 %

QUALITÄTS-CHECK

15/15

Ums.Wachs. 2J
2,65 %Div.20
0,66 %Ums.Wachs. TTM
6,98 %PEG Ratio TTM
3,23

WACHSTUMS-CHECK

13/15

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 5,03 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 92,33 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 14,02 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 90,57 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 24,00 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 22,33 %
- ✓ Nettogewinnmarge 19,82 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Volatilität 4,18 %
- ✓ Performance pro Jahr 34,54 %
- ✓ Kursstabilität 98,34 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung 3,50 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 4,09
- ✓ EBIT / Zinszahlungen -

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 25
- ✓ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 53

Wachstum (4/6)

Im Vergleich
zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum (TTM) 6,98 %
- ✗ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre 2,65 %
- ✓ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr) 30,24 %
- ✓ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre 7,39 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis 19,48 %
- ✓ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis 54,84 %

Trend (5/5)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Performance 3 Monate 32,88 %
- ✓ Performance 12 Monate 60,16 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch 3,65 %
- ✓ Abstand GD200 18,08 %
- ✓ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr 82,70 %

Finanzierbarkeit Wachstum (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit) 340,33
- ✓ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar) 25,05
- ✓ Rule-of-40 TTM 23,14 %

Rote Flaggen (1/1)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 25

Aus 1.000 \$
wurden seit 2013

7.869,26 \$

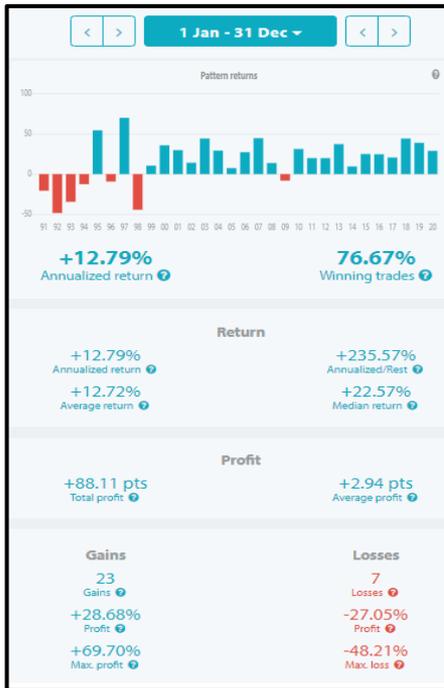
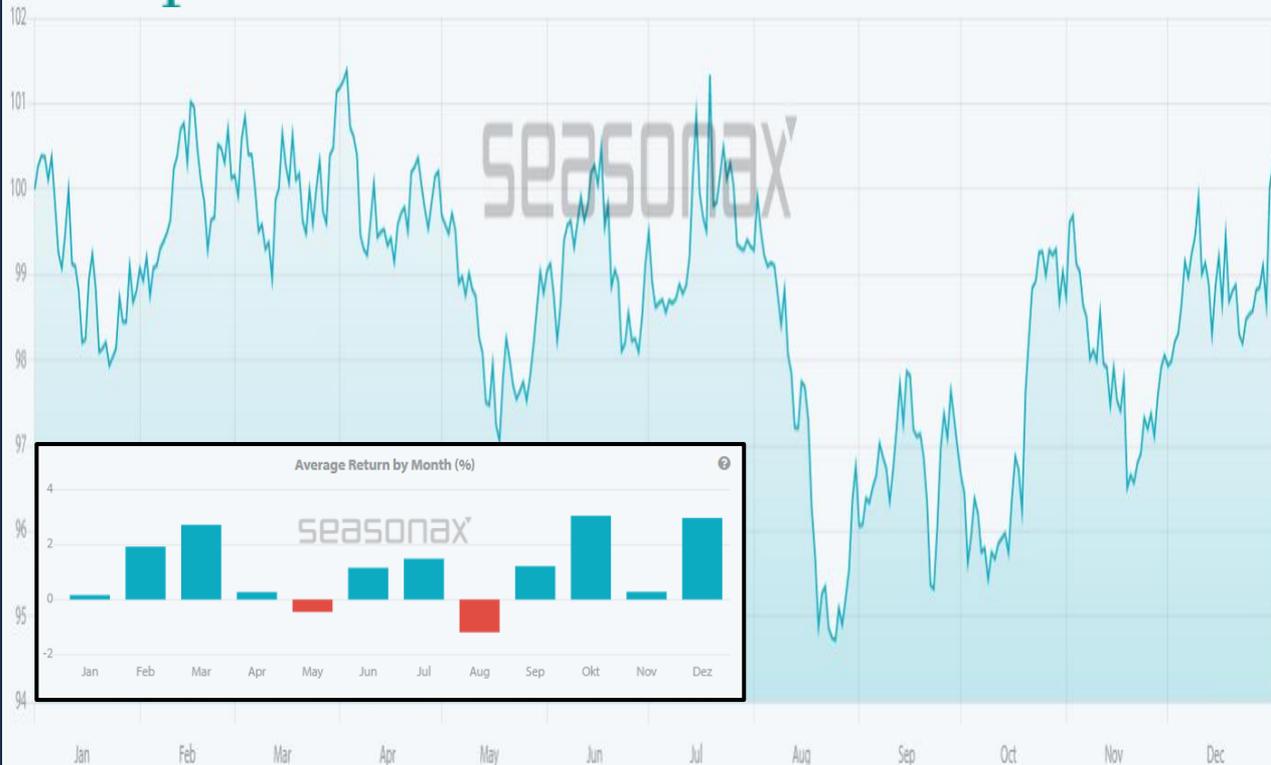
Ø Performance
letzte 8 Jahre

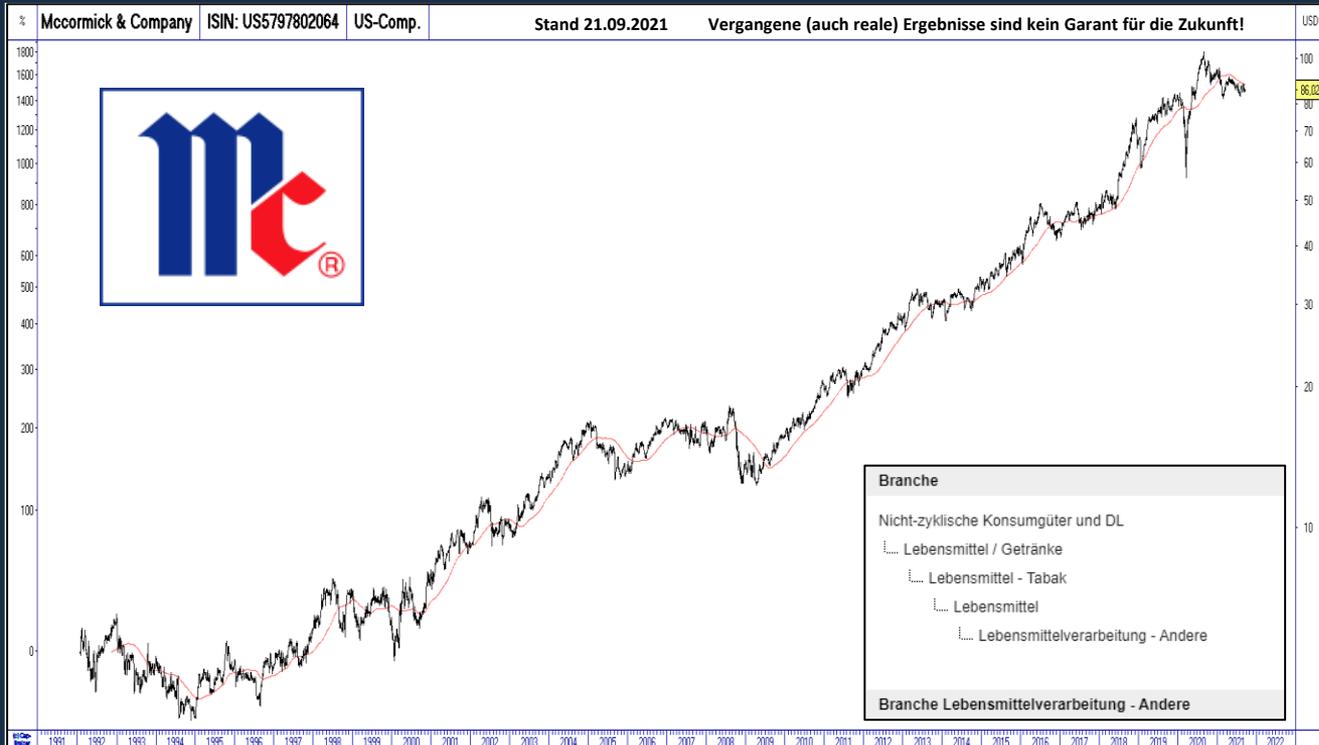
28,78 %

Exponent®

Annual Seasonality

31 years (20 Sep 1990 - 20 Sep 2021)





Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	29,7 J.
Transaktionen	
Start 31.01.1992	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	1.620.343 EUR
Gewinn/Verlust	1.520.343 EUR
%-Gewinn/Verlust	1.520 %
Rendite p.a. (geo.)	9,85 %
Rendite 2020	4,61 %
Rendite 2021 YTD	-5,39 %
Maximaler Rückgang	-41,35 %
Mittlerer Rückgang	-12,73 %
Volatilität p.a.	20,00 %
Längste Verlustperiode	8,11 J.



McCormick & Co. Inc.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

WKN 858250

Börsenwert: 23,043 Mrd. \$

Sektor: Consumer Defensive / Packaged Foods

ISIN US5797802064

Kurs: 86,176 \$

Universum: USA 2000 (v)

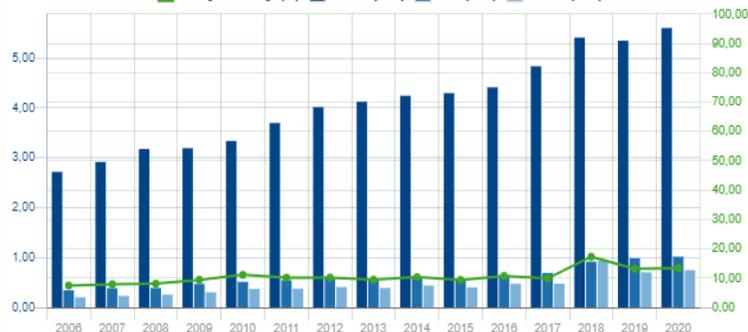
Datenherkunft:

Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



■ Nettogewinnmarge [%]
 ■ Umsatz [Mrd.]
 ■ EBIT [Mrd.]
 ■ Gewinn [Mrd.]

Aus 1.000 \$
wurden seit 1980

103.423,29 \$

Ø Performance
letzte 10 Jahre

14,14 %

KGV20
30,61Div.20
1,45 %KUV20
4,09Div.19
2,65 %

QUALITÄTS-CHECK

14/15

Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

✓ Kapitalrendite positiv

ROA CY = 6,66 %

✓ Operativer Cashflow positiv

CFROA CY = 10,10 %

✗ Ansteigende Kapitalrendite

ROA CY = 6,66 %; ROA PY = 6,82 %

✓ Mehr Cashflow als Gewinn

ROA CY = 6,66 %; CFROA CY = 10,10 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

✓ Die Verschuldung sinkt

LT Debt / Avg. Assets CY = 33,44 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 35,17 %

✗ Die Liquidität steigt

Current Ratio CY = 0,68; Current Ratio PY = 0,72

✓ Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals

Issuance of Capital Stock CY = 0

OPERATING EFFICIENCY

✓ Preissetzungsmacht steigt

Gross Margin CY = 41,07 %; Gross Margin PY = 40,12 %

✗ Produktivität steigt

Asset Turnover CY = 0,50; Asset Turnover PY = 0,52

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich
zum Markt

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre

5,45 %

✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre

93,83 %

✓ EPS-Wachstum 5 Jahre

12,27 %

✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre

59,16 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

✓ Eigenkapitalrendite

24,70 %

✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital

11,56 %

✓ Nettogewinnmarge

14,58 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

✓ Volatilität

3,31 %

✓ Performance pro Jahr

10,44 %

✓ Kursstabilität

93,72 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich
zum Markt

✗ Finanzverschuldung

40,57 %

✓ EBIT / Verschuldung

0,21

✓ EBIT / Zinszahlungen

7,50

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich
zum Markt

✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)

52

✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)

70

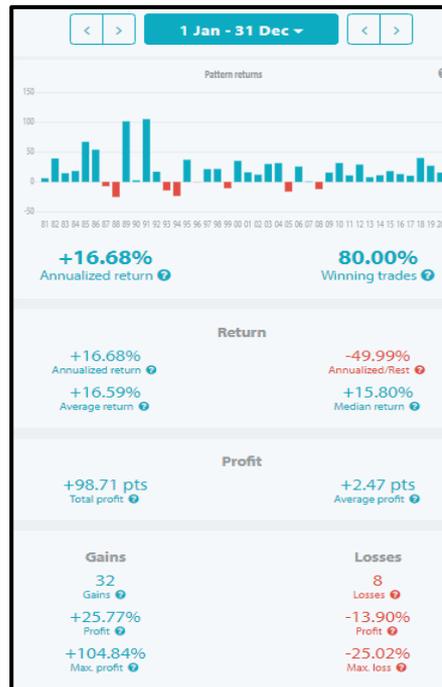
Piotroski F-score

6 / 9



Annual Seasonality

41 years (20 Sep 1980 - 20 Sep 2021)

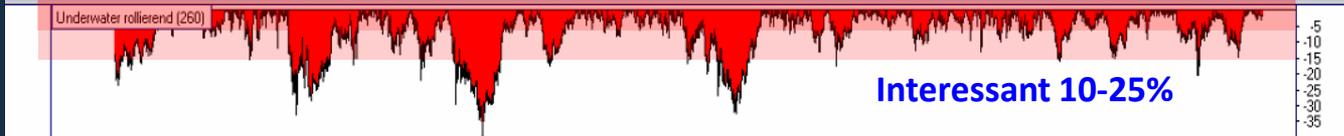


% Nestle S.A. | ISIN: CH0038863350 | SWX | Stand 21.09.2021 | Vergangene (auch reale) Ergebnisse sind kein Garant für die Zukunft! | CHF



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	21,7 J.
Transaktionen	
Start 31.12.1999	100.000 EUR
Ende 21.09.2021	1.082.874 EUR
Gewinn/Verlust	982.874 EUR
%-Gewinn/Verlust	983 %
Rendite p.a. (geo.)	11,58 %
Rendite 2020	2,57 %
Rendite 2021 YTD	12,35 %
Maximaler Rückgang	-40,27 %
Mittlerer Rückgang	-7,78 %
Volatilität p.a.	13,69 %
Längste Verlustperiode	3,51 J.



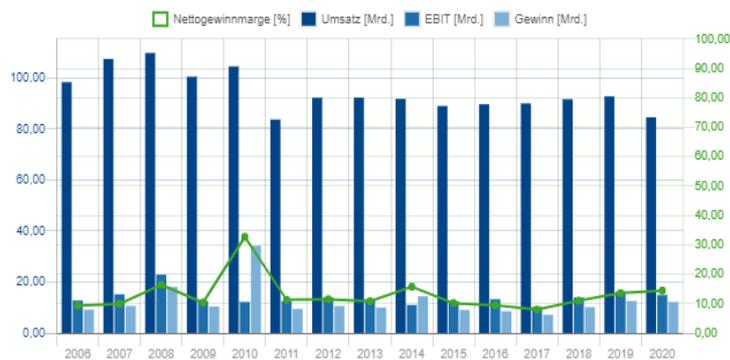
Nestle S.A.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

WKN A0Q4DC Börsenwert: 313,419 Mrd. CHF Sektor: Consumer Defensive / Packaged Foods
 ISIN CH0038863350 Kurs: 114,362 CHF Universum: Europa 300 (v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Aus 1.000 CHF
wurden seit 1995

10.334,31 CHF

⊖ Performance
letzte 10 Jahre

8,97 %

KGV20
26,35

KUV20
3,67

QUALITÄTS-CHECK

12/15

Div.20
2,43 %

Div.19
2,36 %



Wachstum und Stabilität (2/4)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre -1,01 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre -37,57 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 8,20 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 89,49 %



Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 21,71 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 13,54 %
- ✓ Nettogewinnmarge 13,02 %



Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Volatilität 2,23 %
- ✓ Performance pro Jahr 7,72 %
- ✓ Kursstabilität 91,10 %



Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

- ✗ Finanzverschuldung 32,21 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,37
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 15,16



Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

- ✓ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 40
- ✓ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 65

Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

- ✓ Kapitalrendite positiv
ROA CY = 9,71 %
- ✓ Operativer Cashflow positiv
CFROA CY = 10,85 %
- ✓ Ansteigende Kapitalrendite
ROA CY = 9,71 %; ROA PY = 9,52 %
- ✓ Mehr Cashflow als Gewinn
ROA CY = 9,71 %; CFROA CY = 10,85 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

- ✓ Die Verschuldung sinkt
LT Debt / Avg. Assets CY = 0,00 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 17,46 %
- ✓ Die Liquidität steigt
Current Ratio CY = 0,86; Current Ratio PY = 0,86
- ✓ Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals
Issuance of Capital Stock CY = 0

OPERATING EFFICIENCY

- ✗ Preissetzungsmacht steigt
Gross Margin CY = 49,26 %; Gross Margin PY = 49,77 %
- ✗ Produktivität steigt
Asset Turnover CY = 0,67; Asset Turnover PY = 0,70

Piotroski F-score

7 / 9



Annual Seasonality

21 years (20 Sep 2000 - 20 Sep 2021)

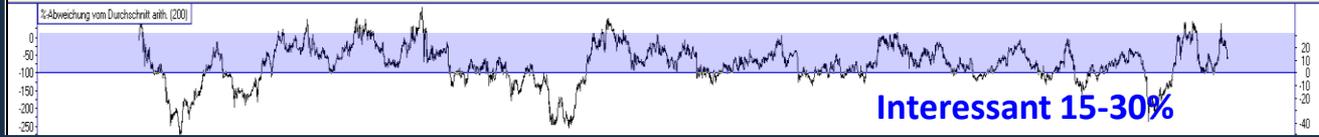
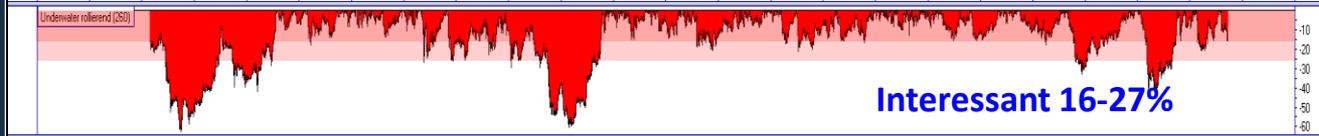
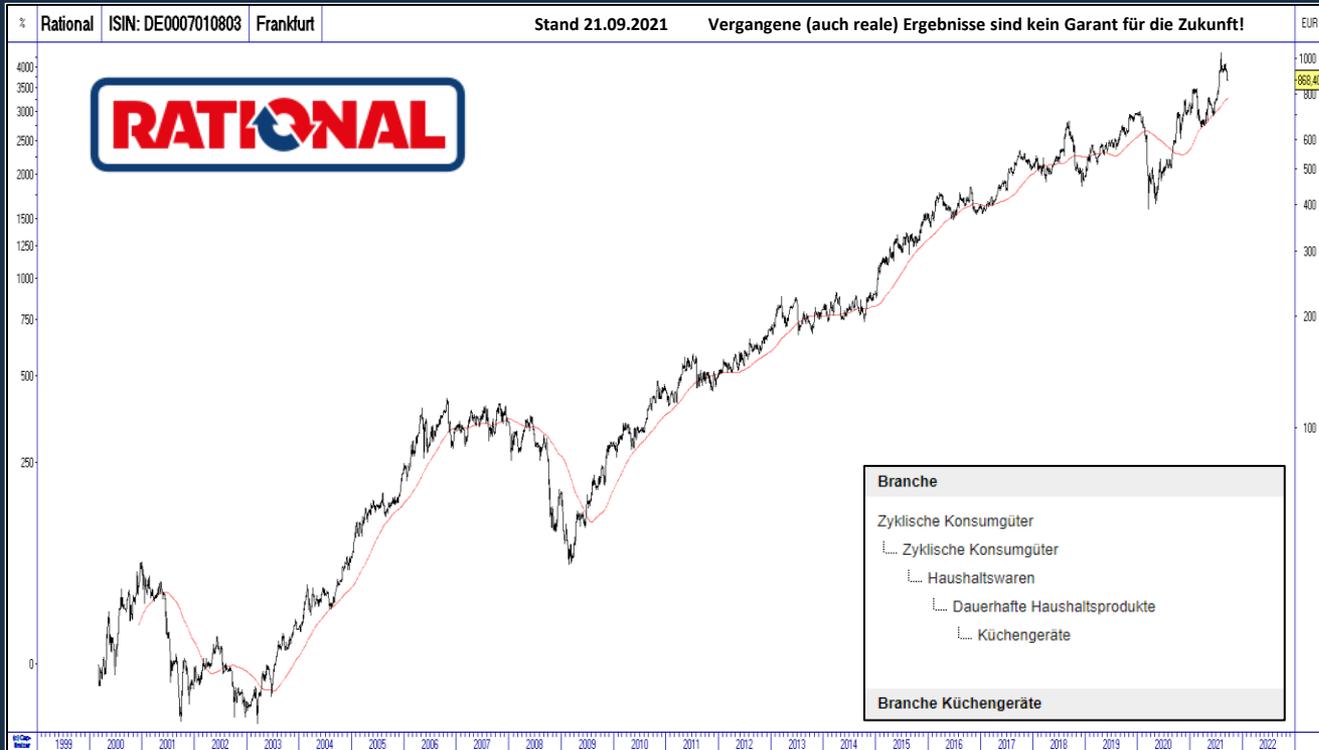


1 Jan - 31 Dec

Pattern returns

+5.18% Annualized return	60.00% Winning trades
+5.18% Annualized return	0.00% Annualized/Rest
+5.18% Average return	+6.02% Median return
+66.39 pts Total profit	+3.32 pts Average profit
12 Gains	8 Losses
+13.74% Profit	-6.47% Profit
+31.48% Max. profit	-17.51% Max. loss





Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	21,6 J.
Transaktionen	
Start 01.03.2000	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	3.836.857 EUR
Gewinn/Verlust	3.736.857 EUR
%-Gewinn/Verlust	3.737 %
Rendite p.a. (geo.)	18,42 %
Rendite 2020	7,08 %
Rendite 2021 YTD	15,82 %
Maximaler Rückgang	-64,32 %
Mittlerer Rückgang	-16,96 %
Volatilität p.a.	31,62 %
Längste Verlustperiode	3,92 J.

TB

InVestitions

Depot

Rational AG

Stand 21.09.2021

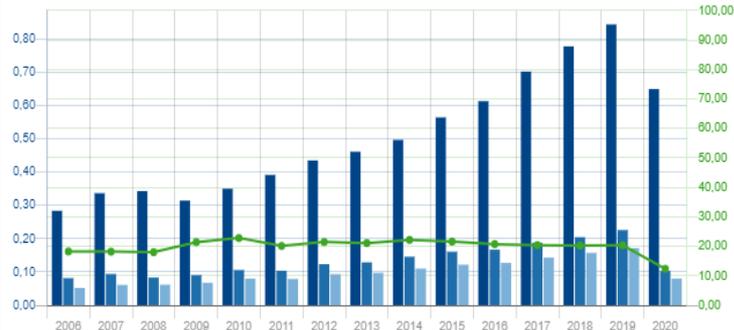
www.traderfox.de

WKN 701080 Börsenwert: 10,072 Mrd. € Sektor: Industrials / Industrial Distribution
 ISIN DE0007010803 Kurs: 891,200 € Universum: Deutschland 100(v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Nettogewinnmarge [%] Umsatz [Mrd.] EBIT [Mrd.] Gewinn [Mrd.]



Aus 1.000 €
wurden seit 2000

24.588,89 €

Ø Performance
letzte 10 Jahre

18,15 %

KGV20
123,22
Div.20
0,55 %

KUV20
15,18
Div.19
0,64 %

QUALITÄTS-CHECK

11/15

AAQS Score

Wachstum und Stabilität (1/4)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 2,86 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 36,12 %
- ✗ EPS-Wachstum 5 Jahre -8,05 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre -29,40 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Eigenkapitalrendite 28,75 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 27,75 %
- ✓ Nettogewinnmarge 17,63 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Volatilität 4,63 %
- ✓ Performance pro Jahr 15,05 %
- ✓ Kursstabilität 75,49 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- ✓ Finanzverschuldung 3,39 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 4,53
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 139,53

Rote Flaggen (1/2)

Im Vergleich
zum Markt

- ✗ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 8
- ✗ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 35

- ✓ Umsatzwachstum (10J) >5%
Umsatzwachstum (10J) = 6,38 %

- ✓ Umsatzwachstum (3Je) >5%
Umsatzwachstum (3Je) = 12,30 %

- ✗ EBIT-Wachstum (10J) >5%
EBIT-Wachstum (10J) = -0,25 %

- ✓ EBIT-Wachstum (3Je) >5%
EBIT-Wachstum (3Je) = 30,09 %

- ✓ Verschuldung < 4xEBIT
Verschuldung = -0,20 Mrd. EUR; EBIT = 0,10 Mrd. EUR

Gewinnkontinuität

- ✗ Drawdown (10J) <-50%

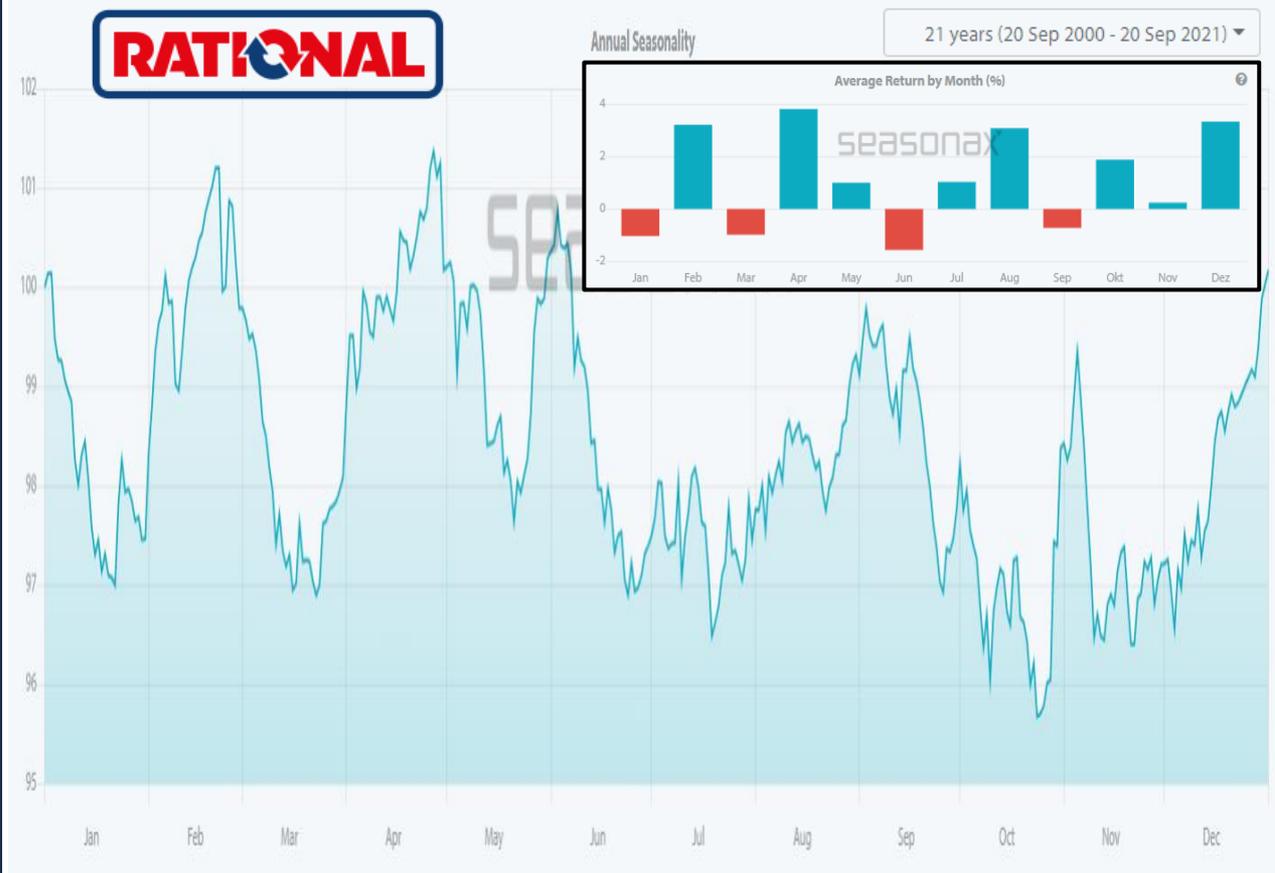
- ✓ Eigenkapitalrendite >15%
Eigenkapitalrendite (Greifbares Eigenkapital) = 15,15 %

- ✓ ROCE >15%
ROCE = 31,68 %

- ✓ Renditeerwartung >10%
Renditeerwartung = 30,68 %

AAQS Score

8 / 10

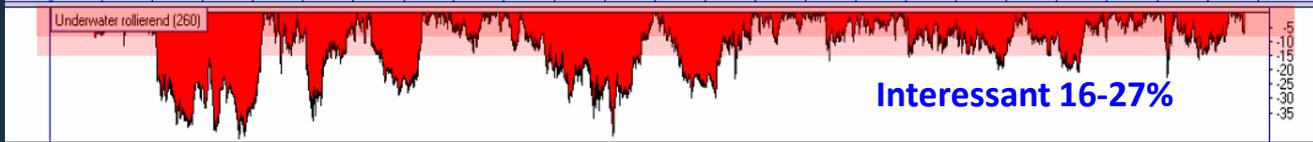
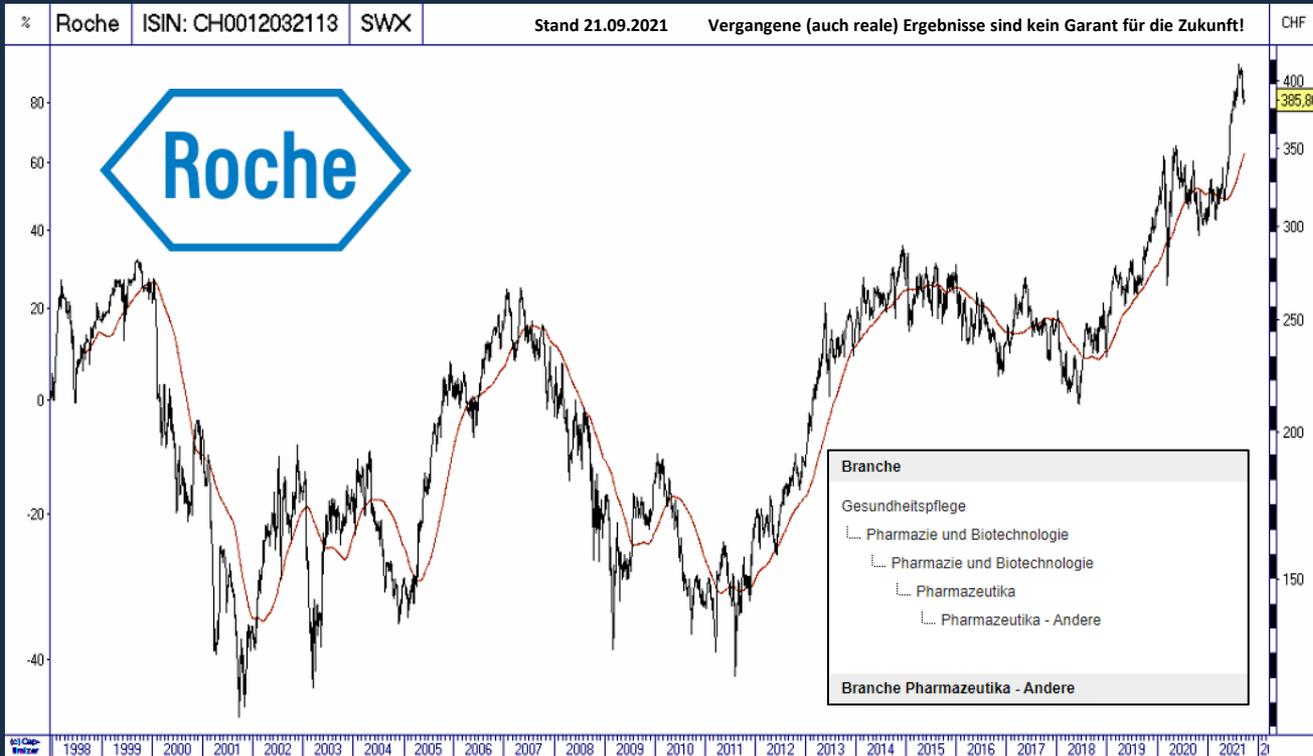


1 Jan - 31 Dec

Pattern returns

Day	Return (%)
01	-10
02	-5
03	10
04	15
05	20
06	10
07	0
08	-5
09	10
10	10
11	5
12	0
13	0
14	0
15	15
16	0
17	5
18	-2
19	5
20	0

+12.27% Annualized return	80.00% Winning trades
+12.27% Annualized return	0.00% Annualized/Rest
+12.27% Average return	+17.75% Median return
+666.00 pts Total profit	+33.30 pts Average profit
16 Gains	4 Losses
+26.52% Profit	-30.39% Profit
+60.29% Max profit	-48.49% Max loss



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	21,7 J.
Transaktionen	
Start 31.12.1999	100.000 EUR
Ende 21.09.2021	302.814 EUR
Gewinn/Verlust	202.814 EUR
%-Gewinn/Verlust	203 %
Rendite p.a. (geo.)	5,23 %
Rendite 2020	4,31 %
Rendite 2021 YTD	27,07 %
Maximaler Rückgang	-53,18 %
Mittlerer Rückgang	-19,95 %
Volatilität p.a.	20,00 %
Längste Verlustperiode	13,07 J.

TB

InVestitions

Depot

ROCHE HLDG AG GEN.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

WKN 855167 Börsenwert: 298,208 Mrd. CHF Sektor: Healthcare / Drug Manufacturers - Major
 ISIN CH0012032048 Kurs: 338,009 CHF Universum: Europa 300 (v) Datenherkunft: Morningstar

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Nettogewinnmarge [%] Umsatz [Mrd.] EBIT [Mrd.] Gewinn [Mrd.]



Op: 342.7, Hi: 343.2, Lo: 337.2, Cl: 338 ROCH HLDG AG GEN., voltag: 338 Vor: 0M

10 Jahre, 1-Tages-Kerzen



1T 3M 1J 3J 10J Alles

Volladj. Daten: anzeigen nicht anzeigen

Aus 1.000 CHF
wurden seit 1995

5.447,18 CHF

⊖ Performance
letzte 10 Jahre

9,70 %

KGV20
20,39KUV20
5,09

QUALITÄTS-CHECK

15/15

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich
zum Markt

- Umsatzwachstum 5 Jahre 3,91 %
- Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 87,78 %
- EPS-Wachstum 5 Jahre 9,93 %
- Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 91,25 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- Eigenkapitalrendite 41,65 %
- Rendite auf das eingesetzte Kapital 27,76 %
- Nettogewinnmarge 21,65 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- Volatilität 2,93 %
- Performance pro Jahr 6,14 %
- Kursstabilität 85,79 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich
zum Markt

- Finanzverschuldung 17,89 %
- EBIT / Verschuldung 1,20
- EBIT / Zinszahlungen 33,49

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich
zum Markt

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 28
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 75

Piotroski F-score

PROFITABILITÄT

- Kapitalrendite positiv
ROA CY = 16,89 %
- Operativer Cashflow positiv
CFROA CY = 22,98 %
- Ansteigende Kapitalrendite
ROA CY = 16,89 %; ROA PY = 16,70 %
- Mehr Cashflow als Gewinn
ROA CY = 16,89 %; CFROA CY = 22,98 %

LEVERAGE, LIQUIDITY AND SOURCE OF FUNDS

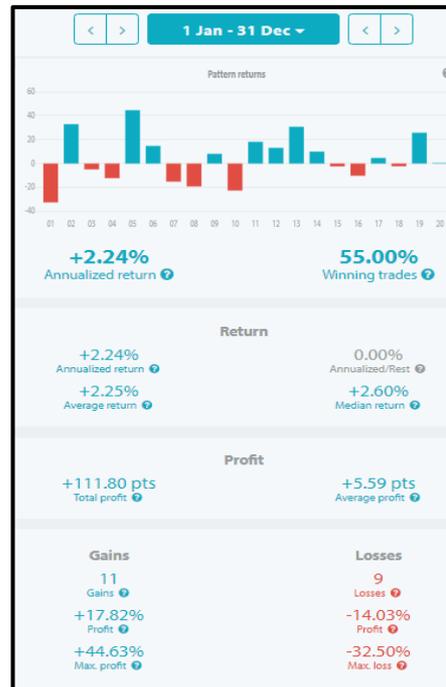
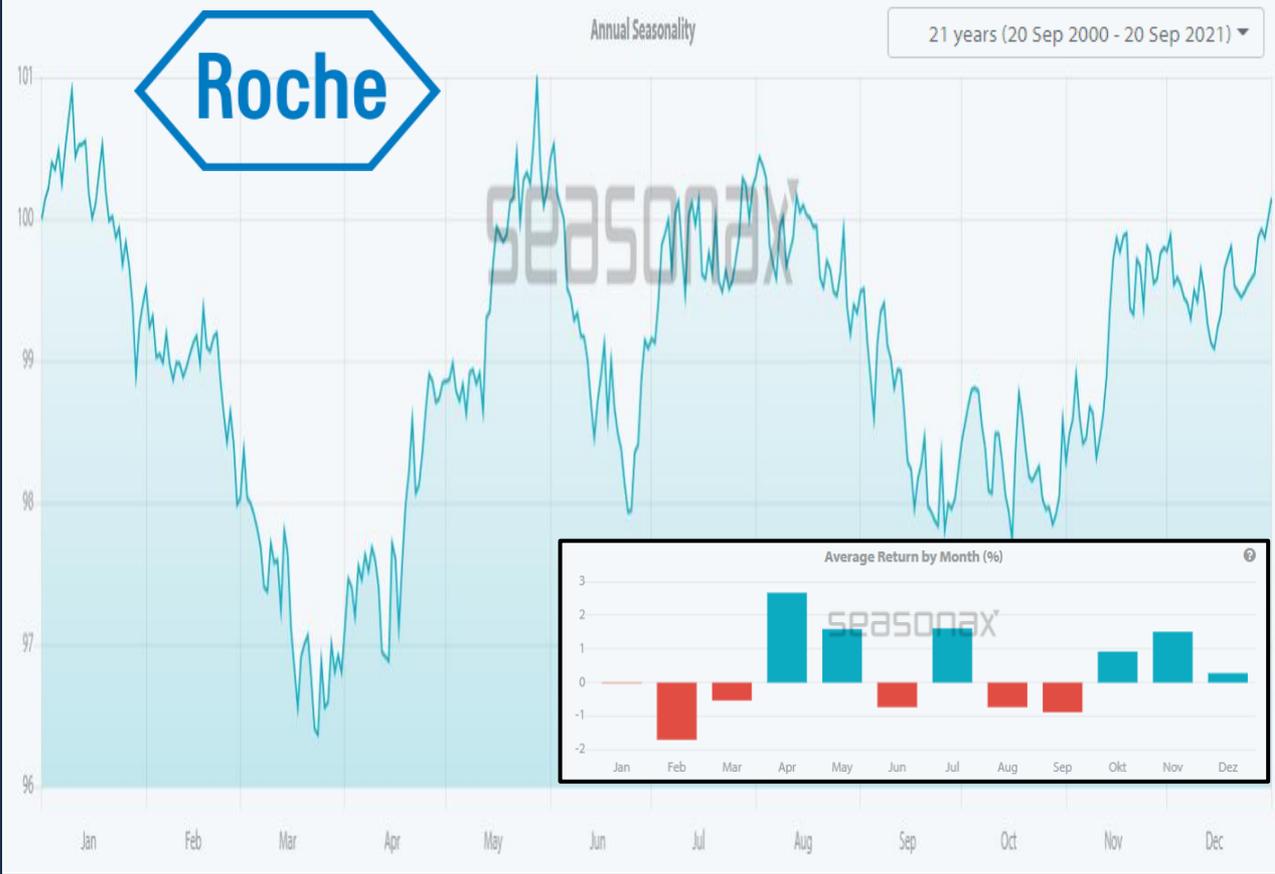
- Die Verschuldung sinkt
LT Debt / Avg. Assets CY = 12,08 %; LT Debt / Avg. Assets PY = 15,68 %
- Die Liquidität steigt
Current Ratio CY = 1,30; Current Ratio PY = 1,30
- Geringe Aufnahme neuen Eigenkapitals
Issuance of Capital Stock CY = -2.126.000.000

OPERATING EFFICIENCY

- Preissetzungsmacht steigt
Gross Margin CY = 72,26 %; Gross Margin PY = 70,14 %
- Produktivität steigt
Asset Turnover CY = 0,69; Asset Turnover PY = 0,76

Piotroski F-score

8 / 9





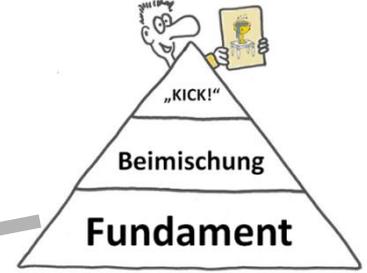
Vermögensaufbau-Konzept "InVestitions-Depot"

Equity der Signale mit Kosten OHNE Steuern		
Startkapital	01.03.2019	110.000,00 €
Cashquote	22.09.2021	2.385,47 €
Gesamtdepotwert		187.578,04 €
Wertentwicklung:	70,5%	77.578,04 €

Wechsel von Berkshire für SIKA im Oktober 2021; Info folgt!

Dividende: Linde, Nextera

Unser Starter-IVD: Fünf Positionen (7, 12, 13, 15 und 18)
 würden wir derzeit als Start eines neuen IVDs wählen.



Position	Aktie für das Konzept	Branche	WKN	Kürzel	Datum	Kaufkurs	Stück	Kurs	G/V*	G/V*	Wert abs.	Anteil**	Div
HV RSL	"IVD"	Diversifikation	Aktie	Kauf	Schnitt			22.09.2021	%	abs.	22.09.2021	%	€
1	Alphabet Class C (US)	Software & IT	A14Y6H	GOOG	01.03.2019	991,16 €	5	2.387,80 €	140,9%	6.976,18 €	11.939,00 €	6,4%	zahlt keine
2	American Water (US)	Wasser	A0NJ38	AWK	01.03.2019	88,95 €	59	151,55 €	76,0%	3.987,13 €	8.941,45 €	4,8%	300,75 €
3	Berkshire H. Class B (US)	Versicherung	A0YJQ2	BRK B	01.03.2019	177,20 €	30	234,95 €	32,6%	1.725,48 €	7.048,50 €	3,8%	zahlt keine
4	Carl-Zeiss Meditec (D)	Med. Ausrüstung	531370	AFX	01.03.2019	74,85 €	70	196,35 €	165,3%	8.662,48 €	13.744,50 €	7,3%	164,50 €
5	Church & Dwight (US)	NZ Konsumgüter	864371	CHD	01.03.2019	58,09 €	90	71,56 €	27,0%	1.411,68 €	6.440,40 €	3,4%	206,40 €
6	Costco Wholesale (US)	Konsum	888351	COST	09.10.2020	311,05 €	21	384,25 €	26,9%	1.758,50 €	8.069,25 €	4,3%	228,32 €
7	Danaher (US)	Med. Ausrüstung	866197	DHR	01.03.2019	112,37 €	47	277,25 €	148,0%	7.816,99 €	13.030,75 €	6,9%	74,65 €
8	Exponent (US)	Industrie DL	880114	EXPO	01.03.2019	49,43 €	106	96,85 €	99,0%	5.184,67 €	10.266,10 €	5,5%	165,17 €
9	Fiserv (US)	Finanz DL	881793	FISV	01.03.2019	74,65 €	70	90,88 €	21,7%	1.129,08 €	6.361,60 €	3,4%	zahlt keine
10	Hannover Rück (D)	Rückversicherer	840221	HNRL	01.03.2019	130,70 €	40	153,35 €	28,9%	1.508,98 €	6.134,00 €	3,3%	610,00 €
11	Intuit (US)	Software & IT	886053	INTU	01.03.2019	218,16 €	24	479,10 €	121,6%	6.369,02 €	11.498,40 €	6,1%	113,48 €
12	Johnson & Johnson (US)	Gesundheit	853260	JNJ	01.03.2019	120,84 €	43	139,92 €	22,7%	1.181,73 €	6.016,56 €	3,2%	368,31 €
13	Linde PLC (D)	Chemie	A2DSYC	LIN	04.03.2020	178,65 €	35	261,40 €	49,6%	3.098,47 €	9.149,00 €	4,9%	209,24 €
14	McCormick (US)	Lebensmittel	858250	MKC	01.03.2019	59,67 €	88	72,72 €	26,3%	1.381,03 €	6.399,36 €	3,4%	239,21 €
15	Microsoft (US)	Software & IT	870747	MSFT	01.03.2019	98,42 €	53	253,70 €	162,2%	8.458,64 €	13.446,10 €	7,2%	235,82 €
16	Nestle (CH)	Lebensmittel	A0Q4DC	NESN	01.03.2019	79,90 €	65	105,82 €	41,3%	2.146,32 €	6.878,30 €	3,7%	468,54 €
17	Nextera Energy (US)	Elektrizität	A1CZ4H	NEE	01.03.2019	41,24 €	128	70,00 €	80,7%	4.259,90 €	8.960,00 €	4,8%	585,64 €
18	Procter & Gamble (US)	NZ Konsumgüter	852062	PG	01.03.2019	86,77 €	60	122,38 €	48,8%	2.541,59 €	7.342,80 €	3,9%	412,01 €
19	Rational (D)	Haushaltsgüter	701080	RAA	01.03.2019	572,00 €	9	878,45 €	59,3%	3.052,49 €	7.906,05 €	4,2%	301,46 €
20	Roche Holding AG (CH)	Gesundheit	851311	RO	01.03.2019	242,97 €	22	352,60 €	55,0%	2.941,53 €	7.757,20 €	4,1%	536,69 €
X	Sika AG (CH)	Rohstoff/Chemie	A2JNV8	SIKA	KX.10.2021	299,34 €	30	299,34 €					
21	Waste Connection (US)	Abfall	A2AKQ7	WCN	01.03.2019	73,26 €	71	110,75 €	53,5%	2.780,70 €	7.863,25 €	4,2%	125,93 €

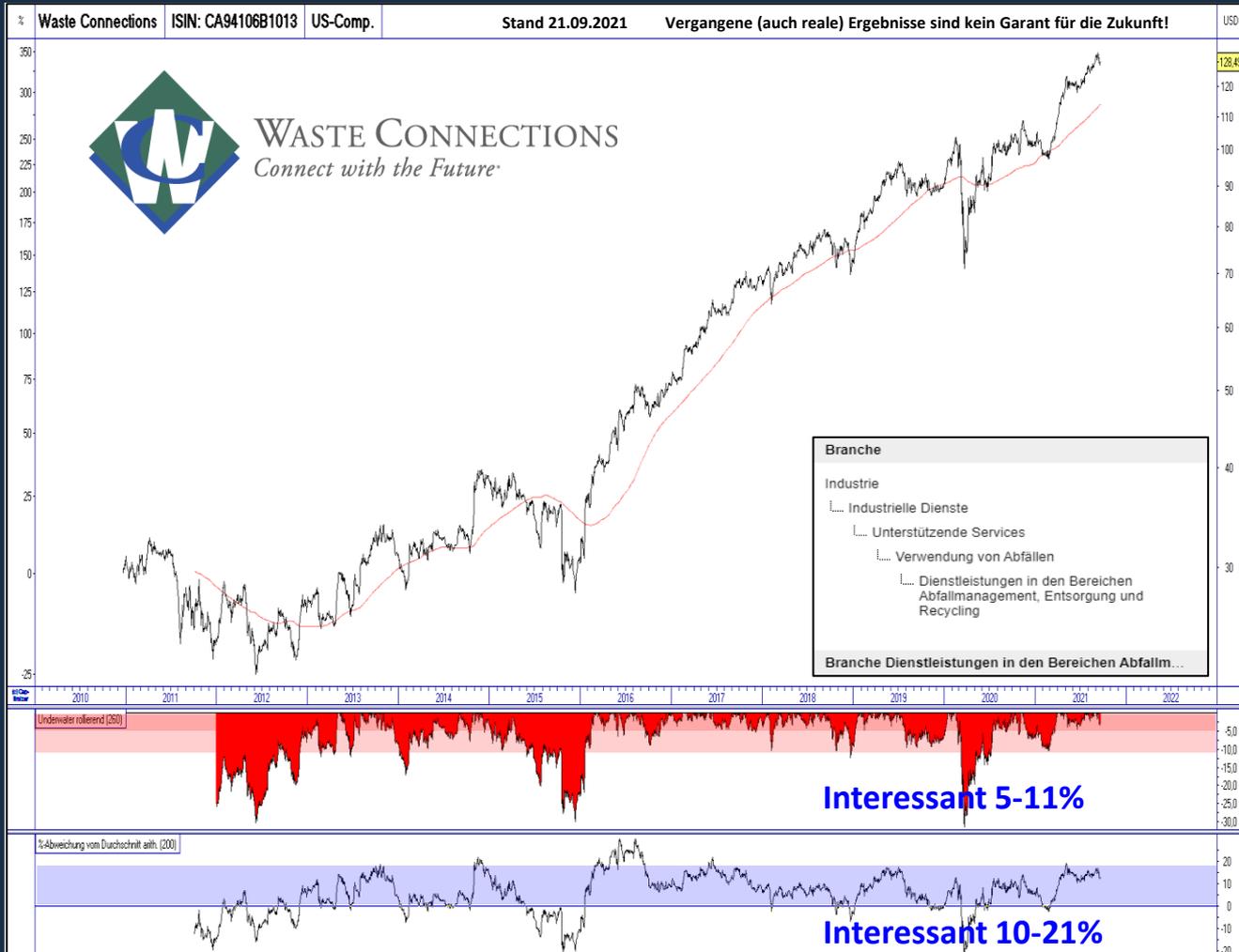


Auswahlkriterien:

- Verstehen
- Fundamentale Daten
- „Value“ Wertigkeit
- Burggraben-unternehmen
- Management & News
- Krisenfestigkeit
- Schwankungsbreite
- Dividenden

Legende: **Verkaufen; Vorerst halten NICHT kaufen** *Gewinn und Verlust **Anteil in % vom Gesamtdepot
 RSL-high RSL-high -Die stärksten Aktien der letzten 260 Tage. HV-low HV-low -Die schwankungärmsten Aktien der letzten 260 Tage.
 Investitionsquote: 185.192,57 € 98,7%
 Cashquote: 2.385,47 € 1,3%

Die fünf Aktien „IVD-Starter“ haben wir in Block #3 besprochen!



Kennzahlen der Aktie in €

Anlagedauer	10,8 J.
Transaktionen	
Start 01.12.2010	100.000 EUR
Ende 20.09.2021	477.993 EUR
Gewinn/Verlust	377.993 EUR
%-Gewinn/Verlust	378 %
Rendite p.a. (geo.)	15,57 %
Rendite 2020	4,18 %
Rendite 2021 YTD	30,79 %
Maximaler Rückgang	-31,76 %
Mittlerer Rückgang	-7,43 %
Volatilität p.a.	18,78 %
Längste Verlustperiode	2,62 J.



InVestitions

Depot

Waste Connections Inc.

Stand 21.09.2021

www.traderfox.de

 WKN A2AKQ7 Börsenwert: 33,673 Mrd. \$ Sektor: Industrials / Waste Management
 ISIN CA94106B1013 Kurs: 129,161 \$ Universum: USA 2000 (v)

 Datenherkunft:
 Morningstar

 KGV20
 165,59

 KUV20
 6,18

QUALITÄTS-CHECK

12/15

 Ums.Wachs. 2J
 5,18 %

 Ums.Wachs. TTM
 5,25 %

WACHSTUMS-CHECK

8/15

 Div.20
 0,59 %

 Div.19
 0,51 %

 Div.20
 0,59 %

 PEG Ratio TTM
 0,27

Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



■ Nettogewinnmarge [%] ■ Umsatz [Mrd.] ■ EBIT [Mrd.] ■ Gewinn [Mrd.]


 Aus 1.000 \$
 wurden seit 1998

45.186,03 \$

 Ø Performance
 letzte 10 Jahre

19,72 %

Wachstum und Stabilität (3/4)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 20,80 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 92,17 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 28,47 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre -45,18 %

Profitabilität / Rentabilität (2/3)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✗ Eigenkapitalrendite 6,68 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 5,06 %
- ✓ Nettogewinnmarge 8,46 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✓ Volatilität 3,17 %
- ✓ Performance pro Jahr 20,84 %
- ✓ Kursstabilität 96,11 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✗ Finanzverschuldung 34,98 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,09
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 2,56

Rote Flaggen (2/2)

 Im Vergleich
 zum Markt

- 🚩 Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 42
- 🚩 Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 46

Wachstum (2/6)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✗ Umsatzwachstum (TTM) 5,25 %
- ✗ Ø Umsatzwachstum 2 Jahre 5,18 %
- ✗ Umsatzwachstum Quartal (ggü. Vorjahr) 17,47 %
- ✗ Ø EPS-Wachstum 2 Jahre -38,62 %
- ✓ EPS-Wachstum (TTM) negative Basis 202,53 %
- ✓ EPS-Wachstum Quartal (ggü. Vorjahr) negative Basis 179,07 %

Trend (4/5)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✓ Performance 3 Monate 7,71 %
- ✗ Performance 12 Monate 25,90 %
- ✓ Abstand 52-Wochenhoch 4,37 %
- ✓ Abstand GD200 11,81 %
- ✓ Stabiles Kurswachstum 1 Jahr 87,81 %

Finanzierbarkeit Wachstum (1/3)

 Im Vergleich
 zum Markt

- ✓ Börsenwert / Verschuldung (Kapitalaufnahme-Fähigkeit) 6,81
- ✗ Umsatz / Verschuldung (Verschuldung kontrollierbar) 1,16
- ✗ Rule-of-40 TTM 15,64 %

Rote Flaggen (1/1)

 Im Vergleich
 zum Markt

- 🚩 Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 42



WASTE CONNECTIONS
Connect with the Future

Annual Seasonality

23 years (20 Sep 1998 - 20 Sep 2021)



1 Jan - 31 Dec

Pattern returns

+18.12% Annualized return	86.36% Winning trades
+18.12% Annualized return	-33.33% Annualized/Rest
+18.02% Average return	+16.55% Median return
+100.22 pts Total profit	+4.56 pts Average profit
19 Gains	3 Losses
+22.88% Profit	-8.58% Profit
+117.24% Max profit	-21.95% Max loss

TB-OptionsSchein-Depot Projekt

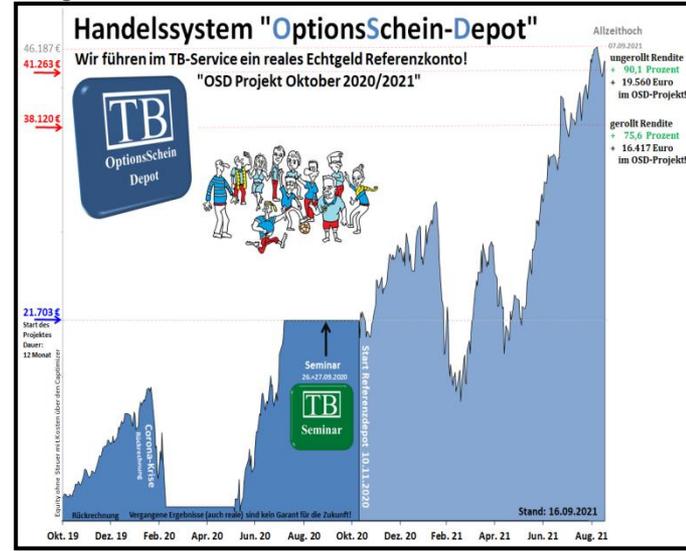


Smart, systematisch und erfolgreich spekulieren!

Branchen und Sektoren der Aktienausswahl September 2020/21:

Referenzdepot mit allen Kosten "gerollt"		
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €
Cashquote:		410,06 €
Gesamtdepotwert	27.07.2021	38.120,20 €
Wertentwicklung:	75,6%	16.417,20 €
Referenzdepot mit allen Kosten "ungerollt"		
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €
Cashquote:		407,65 €
Gesamtdepotwert	15.09.2021	41.262,71 €
Wertentwicklung:	90,1%	19.559,71 €
Referenzdepot plus Ersatz mit allen Kosten "ungerollt"		
Startkapital	10.11.2020	21.703,00 €
Cashquote:		
Gesamtdepotwert	15.09.2021	43.858,70 €
Wertentwicklung:	102,1%	22.155,70 €

- PayPal
- Thermo Fisher
- Linde
- Procter & Gamble
- Amazon, Costco W.
- Electronic Arts
- Apple, Facebook
- Symrise
- Adobe
- Danaher



Vorauswahl hochwertiger Aktien – Oktober 2020/21

	Bezeichnung Auswahl Oktober 2020	TB-OSD RSL F260 vDHN vom 23.09.2021
1	ASML Holding N.V. NY Reg.	99,9081
2	Carl-Zeiss Meditec	98,4644
3	Nemetschek SE O.N.	96,9758
4	Alphabet Inc. Class C	94,2170
5	Danaher Corporation	93,4303
6	Adobe Systems	89,1994
7	Costco Wholesale DL-,10	83,9173
8	Facebook Inc.	83,0983
9	Thermo Fisher Scientific Inc	81,0380
10	Linde PLC	73,3678
11	Charter Communications	70,5841
12	Apple Inc.	68,4847
13	Paypal Holdings Inc.	68,4601
14	Home Depot Inc.	67,3602
15	Unitedhealth Group Incorporated	65,7623
16	Nike	64,7372
17	Nextera Energy	62,0435
18	Abbott Laboratories	55,7468
19	Symrise	48,5747
20	SAP SE	47,1060
21	Nestle S.A.	46,9108
22	The Walt Disney Company	44,2333
23	Procter & Gamble	42,7540
24	Air Liquide	42,2730
25	Amazon.com	37,4867
26	Visa Inc	30,1133
27	adidas	25,8706
28	3M Co.	25,3749
29	Autodesk Inc.	25,3554
30	Electronic Arts	22,8033
31	MTU Aero Engines NA	19,7984
32	Fiserv Inc. DL-,01	16,8237
33	Vonovia SE	14,0170
34	Activision Blizzard Inc.	5,0536

1	3M	15	Danaher Corporation	29	Symrise
2	Abbott	16	Electronic Arts	30	Thermo Fisher
3	Activision Blizzard	17	Facebook	31	UnitedHealth
4	Adidas	18	Fiserv	32	Visa
5	Adobe Systems	19	Home Depot	33	Vonovia
6	Air Liquide	20	Linde PLC	34	Walt Disney
7	Alphabet Class C	21	MTU Aero Engines		
8	Amazon.com	22	Nemetschek		
9	Apple	23	Nestle		
10	ASML Holding	24	Nextera Energy		
11	Autodesk	25	Nike		
12	Carl-Zeiss Meditec	26	Procter & Gamble		
13	Charter Com.	27	Paypal		
14	Costco Wholesale	28	SAP		

„Alte“ OSD-
 Aktien + Ersatz
Austausch
 Wir tauschen diverse
 Unternehmen aus!

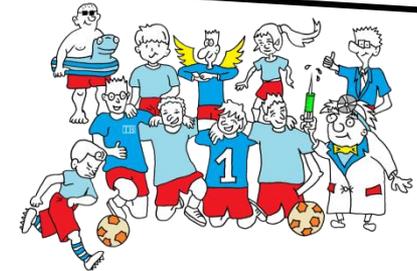
← Warum diese Aktien raus?



Vorauswahl hochwertiger Aktien – Oktober 2021/22

1	Activision Blizzard	15	Fiserv	29	Nike
2	Adidas	16	Garmin	30	NVIDIA
3	Adobe Systems	17	Geberit	31	Paypal
4	Adyen	18	Givaudan	32	Procter & Gamble
5	Amazon.com	19	Hannover R.	33	Rio Tinto
6	Apple	20	Idexx Lab.	34	Salesfores
7	Broadcom	21	Intuitive Surgical	35	Stryker
8	Carl-Zeiss Meditec	22	Johnson & Johnson	36	Symrise
9	Costco Wholesale	23	LAM Res.	37	T. Rowe
10	Danaher Corporation	24	Linde	38	Texas Instruments
11	Deutsche Post	25	Lululemon	39	Thermo Fisher
12	Electronic Arts	26	LVMH	40	UnitedHealth
13	EPAM Systems	27	Nestle	41	Visa
14	Facebook	28	Netflix	42	Walt Disney

**Unsere
 Vorauswahl für die
 neue Saison!**



Hochwertige „Megatrend“-Aktien Zielführende Diversifikation!

Branchen und Sektoren der **Aktienauswahl Oktober 2021:**

Gruppe #1:

Gruppe #2:

Gruppe #3:

Gruppe #4:

Gruppe #5:

Gruppe #6:

Gruppe #7:

Gruppe #8:

Gruppe #9:

Gruppe #10:

Gruppe #11:

Aufgabe #1 Diversifikation

Versuchen Sie aus
unserer Auswahl elf
„zielführende“ Gruppen
für eine Wahl zu bilden!



Aufgabe #2 Vorauswahl

Versuchen Sie aus
unserer Auswahl IHRE
Kandidaten zusammen
zustellen!

Nutzen Sie auch abends das Forum und die ZOOM-Breakoutrooms, um sich mit anderen Teilnehmern auszutauschen.

Vernetzen Sie sich!!!!

Nutzen Sie gerne die RSL und HV-Ranglisten aus dem Handout (Forum)!

Rang	Bezeichnung Aktie	TB-OSD RSL F065 vDHN kurzfristig	TB-OSD RSL F130 vDHN mittelfristig	TB-OSD RSL F260 vDHN langfristig
1	Epam Systems	87,6190	97,9307	99,3527
2	NVIDIA	81,8182	99,0953	98,7471
3	Carl-Zeiss Meditec	87,5598	97,3902	98,3160
4	Adyen N.V.	99,5238	99,0823	97,8161
5	Danaher Corporation	96,1905	96,9091	93,4341
6	Garmin LTD Nam. SF -,01	88,0952	88,0779	93,0624
7	T Rowe Price Group	54,7619	80,8485	90,5726
8	Intuitive Surgic. DL-,001	76,0766	89,9696	90,1912
9	Adobe Systems	79,4258	92,9274	89,8992
10	Idexx Laboratories	55,0239	83,2884	89,7401
11	Deutsche Post AG	54,7619	76,4935	89,0963
12	Geberit AG	60,0000	81,3506	87,5412
13	Facebook Inc.	55,5024	81,2875	86,2970
14	Costco Wholesale DL-,10	87,0813	89,8739	84,2646
15	Lululemon Athletica	93,3014	94,3367	77,8401
16	Thermo Fisher Scientific Inc	99,0476	89,4892	77,3853
17	Linde PLC	60,2871	68,9778	73,7409
18	Givaudan S.A.	57,6190	75,2554	71,5332
19	Paypal Holdings Inc.	24,7619	59,7403	71,4567
20	Apple Inc.	48,8038	76,0592	70,8460
21	LVMH	16,1905	38,0693	68,0401
22	Broadcom Inc.	78,4689	69,2475	67,7155
23	Nike	33,0144	71,4659	66,4892
24	Unitedhealth Group Incorporated	64,5933	56,3114	66,2276
25	Stryker Corporation	68,0952	66,7965	63,8296
26	LAM Research Corp. DL-001	35,8852	33,2840	63,7969
27	Netflix	91,3876	82,9752	62,8965
28	Texas Instruments	74,1627	57,8773	61,2158
29	Hannover Rück	62,6794	67,9687	59,9261
30	Salesforce.Com Inc	82,3810	75,8961	50,8393
31	The Walt Disney Company	64,1148	45,4371	47,7062
32	Symrise	38,7560	61,1831	47,0142
33	Nestle S.A.	54,2857	52,2251	45,1790
34	Procter & Gamble	75,5981	65,4806	40,8207
35	Johnson & Johnson	37,3206	37,9643	37,8863
36	Amazon.com	40,6699	52,4402	37,3555
37	Rio Tinto Plc. ADR	2,8571	13,1342	29,8620
38	Visa Inc	20,5742	29,7956	29,1865
39	Electronic Arts	14,3541	33,1448	27,9064
40	adidas	9,5694	32,7534	26,2470
41	Fiserv Inc. DL-,01	36,3636	20,1914	17,6990
42	Activision Blizzard Inc.	5,2632	4,9500	5,4197

Besprechung

„Faustregeln!“

Einige Gewinner bleiben Gewinner!

Allerdings manche Gewinnern erleiden
kräftige „zukünftige“ Einschläge!

Hohe Chancen auf gute Ergebnisse
erzielte das obere Mittelfeld.

Verlierer haben relativ schwache
Chancen!

Allerdings manche Verlierern zeigen
„Turn-Arounds“ und können richtig
zündeln!



Rang	Bezeichnung Aktie	TB-OSD HV F065 vDHN kurzfristig	TB-OSD HV F130 vDHN mittelfristig	TB-OSD HV F260 vDHN langfristig	TB-OSD HV F780 vDHN sehr langfristig ↓
1	Nestle S.A.	0,9569	0,0000	0,0000	0,0000
2	Procter & Gamble	1,4423	2,8846	0,4808	4,8077
3	Johnson & Johnson	1,9231	1,9231	1,4423	2,4038
4	Geberit AG	7,6555	4,3062	2,8708	1,9139
5	Givaudan S.A.	2,8708	2,8708	3,3493	0,4785
6	Costco Wholesale DL-,10	3,8462	5,2885	4,8077	2,8846
7	Symrise	10,0962	7,2115	8,6538	3,8462
8	Garmin LTD Nam. SF -,01	13,3971	9,5694	10,5263	17,2249
9	Linde PLC	24,5192	13,4615	17,7885	13,4615
10	Unitedhealth Group Incorporated	20,6731	14,4231	18,2692	42,7885
11	Visa Inc	19,7115	12,9808	24,0385	27,8846
12	Stryker Corporation	22,0096	19,1388	24,4019	40,1914
13	Hannover Rück	51,4423	27,8846	25,0000	18,7500
14	Deutsche Post AG	22,4880	28,7081	25,8373	15,7895
15	Fiserv Inc. DL-,01	47,1154	33,6538	27,4038	39,4231
16	Danaher Corporation	14,3541	32,5359	29,6651	12,4402
17	T Rowe Price Group	42,5837	39,7129	32,0574	43,0622
18	Electronic Arts	43,7500	34,1346	34,1346	41,3462
19	LVMH	71,7703	58,3732	36,8421	28,2297
20	Carl-Zeiss Meditec	61,0577	45,6731	38,4615	46,1538
21	Adobe Systems	12,0192	29,8077	38,9423	53,3654
22	Thermo Fisher Scientific Inc	30,6220	43,5407	41,1483	22,0096
23	Texas Instruments	34,1346	50,0000	41,8269	45,1923
24	Amazon.com	59,1346	43,7500	45,1923	37,0192
25	Nike	87,5000	73,0769	46,1538	35,0962
26	Intuitive Surgic. DL-,001	34,6154	57,6923	47,1154	52,4038
27	Broadcom Inc.	16,3462	44,2308	48,5577	61,5385
28	Activision Blizzard Inc.	73,0769	61,0577	49,5192	55,7692
29	Salesforce.Com Inc	23,4450	43,0622	50,2392	61,2440
30	Apple Inc.	36,5385	35,0962	50,9615	47,5962
31	adidas	66,3462	65,3846	51,4423	35,5769
32	Idexx Laboratories	41,3462	42,7885	54,8077	38,9423
33	The Walt Disney Company	42,3077	23,0769	56,7308	42,3077
34	Epam Systems	30,1435	41,6268	57,8947	67,4641
35	Facebook Inc.	55,7692	62,0192	59,1346	51,9231
36	Lululemon Athletica	75,4808	74,0385	62,0192	69,7115
37	Rio Tinto Plc. ADR	86,6029	85,6459	62,6794	45,4545
38	Netflix	36,0577	50,9615	73,0769	70,6731
39	Paypal Holdings Inc.	66,0287	65,0718	75,5981	53,1100
40	Adyen N.V.	75,5981	85,1675	82,2967	71,2919
41	NVIDIA	87,0192	87,0192	85,0962	92,7885
42	LAM Research Corp. DL-001	77,8846	89,9038	88,9423	90,3846

Besprechung

„Faustregeln!“

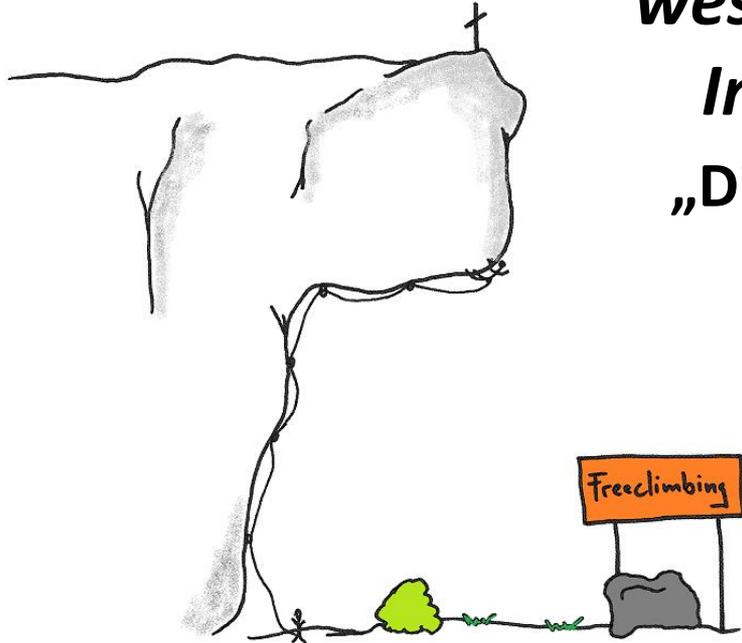
Unvolatile Kandidaten überraschen
selten mit Einbrüchen, aber reicht
der Zuwachs für einen erfolgreichen
Optionsschein?

Hohe Chancen auf gute Ergebnisse
erzielen oftmals volatile Aktien.
Diese high-Flyer brechen aber auch
immer mal ein!



Die Angst vor unerwarteten Schwankungen/Verlusten hat einen wesentlichen Einfluss auf unsere Investitionsentscheidungen!

„Die **Angst vor möglichen **Verlusten** ist ungleich größer als die mögliche **Freude** über **Gewinne**!“**



Ein paar grundsätzliche Worte zu unserem „systematischen“ Trading: *„Wir wissen, wie wenig wir eigentlich wissen!“*

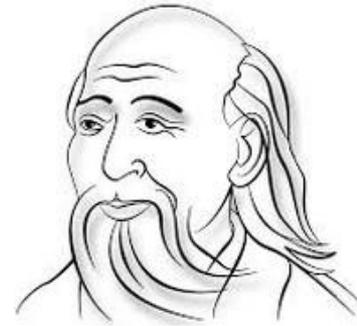
Systematisches Trading – „Definition“:

Prognosefreies Trading durch statistisch ermittelte Regeln!

- **Wir wirtschaften IMMER mit Wahrscheinlichkeiten!**
- **Wir arbeiten OHNE Garantien, denn wir kennen die Zukunft nicht!**
- **Wir arbeiten mit vollem Einsatz im gesamten TB-Team!**
- **Wir machen KEINE Angabe zu künftigen Kurszielen und Renditen!**
- **Wir legen sehr viel offen, aber nicht alles!**
- **Wir versuchen „mehr“ Richtiges als Falsches zu tun!**
- **Gewinnen und Verlusten eine angemessene Wertigkeit beimessen!**
- **ALLE unsere Systeme durchlaufen zeitweilig schwierige Phasen!**
- **Objektiv bleiben und immer einen kühlen Kopf bewahren!**
- **Ihr Erfolg ist automatisch auch unser Erfolg und umgekehrt!**

*„Die, die Wissen haben, weisagen nicht.
Die, die weisagen, haben kein Wissen.“*

Laotse



Quellen die wir nutzen und ein kleines Geschenk!

onvista mein
finanzportal

<https://www.onvista.de/>

<https://www.onvista.de/derivate/finder>

Hier der Link zur HSBC-PDF (Forum):

https://www.hsbc-zertifikate.de/pdfs/produktbeschreibungen/OptionsscheineZertifikate_online.pdf



Morgen gehen wir in Block #12 „Optionsscheine finden“ konkrete Beispiele durch!

Die Webseiten aller Emittenten:

BNP Paribas Citi Commerzbank Deutsche Bank DZ Bank Goldman Sachs HSBC
 HypoVereinsbank Lang & Schwarz Morgan Stanley Société Générale UBS Vontobel

- 1. Kurze Vorstellung**
- 2. Referenzkonto bei Interaktive Brokers & die Trader Work Station „TWS“**
- 3. Grundlagen Optionen/Optionsscheine**
- 4. Griechen der Optionsscheine im Detail**



Referent Herbert Thomas
bei TradingBrothers
in Frankfurt am Main
info@advanced-finance.ch



ADVANCED FINANCE

Gegründet im November 2008 von Herbert Thomas in Zug/CH
Optimierungs- und Absicherungsstrategien für Aktienportfolios.

Herbert Thomas begann seine Karriere bei Merrill Lynch, wo er zuerst auf dem Frankfurter Börsenparkett Aktienhändler war, bevor er 1991 bei der Deutschen Bank zur ersten Händlergeneration gehörte, die an der Deutschen Terminbörse (Eurex) zugelassen wurde.

Er absolvierte eine Zusatzausbildung für Derivate Produkte beim renommierten International Trading Institut in Chicago und war Dozent für die Börsenhändlerprüfung.

Herbert Thomas arbeitete bei verschiedenen europäischen Großbanken in leitender Funktion des Aktien- und Derivatebereichs. Als weiteres Mitglied der Geschäftsleitung ist Lisa Roth zuständig für Compliance und Treuhandwesen.

Hinweis auf die „Eröffnung des IB-Depots“: Finden Sie in unserem Webinar-Archiv

Unser Affiliate-Link: <https://www.tradingbrothers.com/ib>



Interactive Brokers Konto – Einrichten und Einstellungen „Update“



Login, die IB-App und Nachrichten von IB
Berichte und Steuerelemente und deren Einstellungen
Benutzereinstellungen: Handelsplattform und Marktdaten-Abos
Benutzereinstellungen: Metalle – weltweit (für EU-Index-Optionen)
Haupt- und Unterkonten beantragen!
Transfer & Zahlen: Guthaben und Positionen übertragen
Handelszeiten und Handelsphasen



Video: [Gesamtaufnahme - Wir eröffnen ein Depot bei Interactive Brokers über Systrade als Introducingbroker](#)

Einrichtung der Trader Work Station → TWS-Plattform „Update“

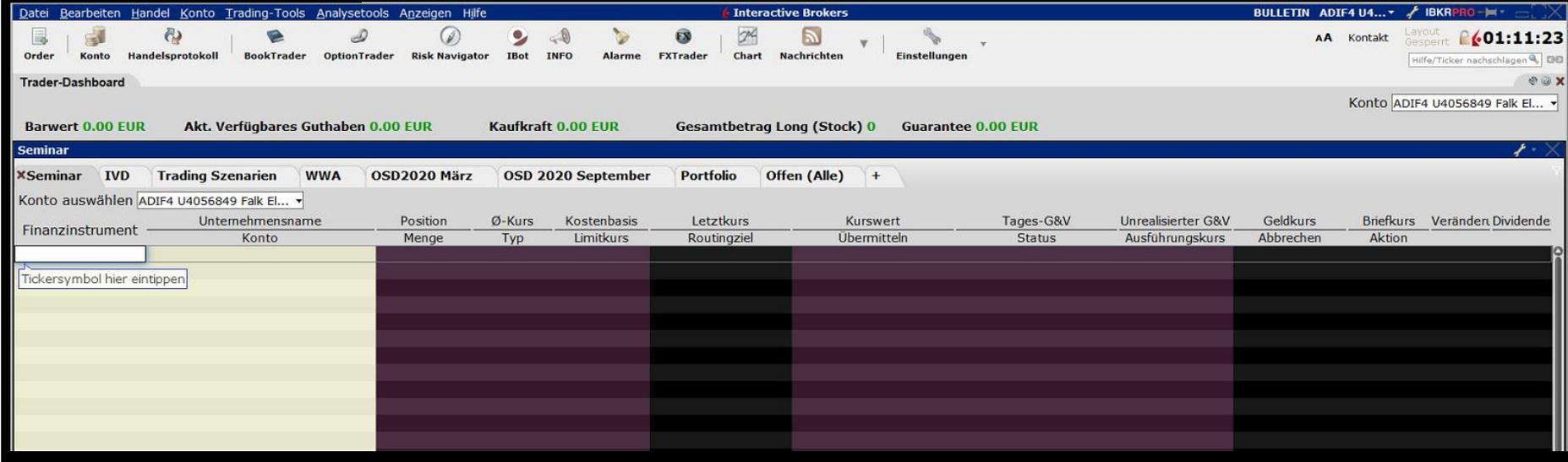
Download und Installation der „Stable Version“
Ansicht: Mosaic auf klassische TWS umstellen
Finanz-Instrumente wie Aktien und Derivate „Underlyings“ finden
Monitor und Fenster einrichten und anordnen
Funktionsleiste der TWS
Charts und Indikatoren
Orders einstellen und gegebenenfalls wieder löschen

Video: [Gesamtaufnahme - Einstellungen IB und Einrichtung der TWS](#)

Fragen per E-Mail Herbert Thomas → info@advanced-finance.ch

Telefonnummer: [+41 79 448 5 884](tel:+41794485884)

Möglichkeiten mit Optionen auf dem neuen IB-Konto „Effizientes Portfoliomanagement“



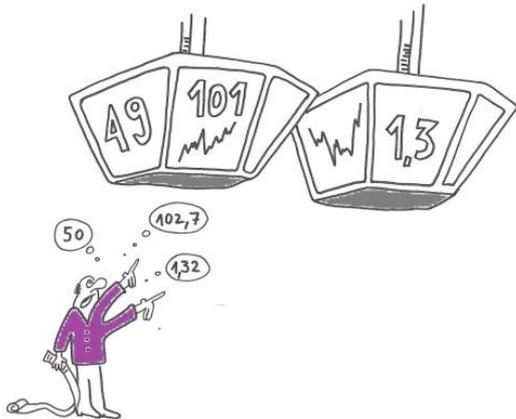
- Deutschsprachiger **persönlicher** Support
 - Unterstützung bei der Kontoeröffnung
 - Problemlösungen (meist innerhalb 24h)
 - Niedrige Gebühren
 - Riskmanagement Tool
 - Whatsapp Gruppe (Support; Dax-weekly-Trades; etc.)
 - Zugang Musterportfolio „3 Monate gratis“
 - Unterstützung bei GmbH-Konten und Eröffnung
- Affiliate-Link von TradingBrothers: <https://www.tradingbrothers.com/ib>



ADVANCED FINANCE

Kassamarkt

- Aktien, Anleihen, Pfandbriefe, Obligationen,
- Parkettbörse (FWB)
- Xetra - Xchange Electronic Trading



Terminmarkt

- Optionen, Futures, Optionscheine etc.
- Eurex- European Exchange - 1998 aus DTB und SOFFEX entstanden
- Eurex ist eine der größten Terminbörsen der Welt
- Sehr effizientes faires Marktmodell durch Marketmaker System





Motive für Termingeschäfte



Spekulation

- Gewinnerzielung durch Kauf / Verkauf von z.B. Optionen
- Durch geringen Kapitaleinsatz wird eine Hebelwirkung erzielt



Absicherungen „Hedging“

Kassaposition (z.B. Aktien) durch Optionen über eine Laufzeit absichern



Arbitrage

Ausnutzen von Preisdifferenzen zum selben Zeitpunkt z.B. an verschiedenen Handelsplätzen (sehr große Variantenvielfalt)



Optionen

- Optionen sind Rechte, **keine** Wertpapiere
- Kontraktspezifikationen (Basiswert „Underlying“, Laufzeit, Ausübungspreis „Strike“, Kontraktgröße, Lieferung, etc.) vorgegeben
- kein fixer Emittent
- Eurex zentraler Counterpart und garantiert das Settlement aller Trades
- Fairer und effizienter Markt durch Marketmakersystem / Quotemaschines
- Kontrolle durch Handelsüberwachungstelle
- 4 Grundpositionen
(Long Call, Short Call, Long Put, Short Put)



Optionsscheine

- **Optionsschein = Wertpapier, das ein Recht verbrieft**
 - **Optionsscheine auf Optionsanleihen**
 - ➔ **Emittent des Scheins ist gleichzeitig Emittent des Basiswerts**
 - **Kontraktpezifikationen**
 - ➔ **Basiswert „Underlying“, Laufzeit, Ausübungspreis „Strike“, Kontraktgröße, Lieferung, etc.) wählt der Emittent**
-
- Emittent ist immer der Counterpart
 - Preisstellung durch den Emittenten
 - 2 Positionen (Long Call, Long Put)



Rechte & Pflichten

	CALL	PUT
Käufer	Recht , den Basiswert zum Strike zu kaufen	Recht , den Basiswert zum Strike zu verkaufen
Verkäufer	Pflicht , den Basiswert zum Strike zu liefern	Pflicht , den Basiswert zum Strike zu kaufen



*„Die Prämie ist sofort fällig!
Abwicklung über Nacht durch
Eurex - Settlement/Clearing.“*

Käufer

Debit



Prämie

Verkäufer

Credit



Rechte & Pflichten

Eselsbrücke: **Call** something **from** somebody
 Put something **on** somebody

Kein Vertragsverhältnis zwischen den Kontrahenten.
Eurex ist die zentrale Counterparty und garantiert die
Erfüllung der Geschäfte

Aktienoptionen - Delivery against Payment
(Physical Delivery / Automatic Exercise)

Indexoptionen - Cashsettlement (Automatic Exercise)

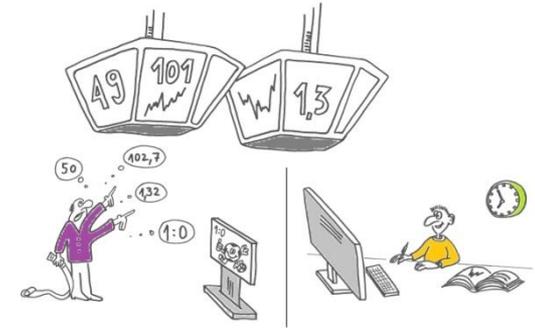




Structured Products – Strukturierte Produkte

- Kombination zwischen Underlying und Derivaten
- Bonuszertifikate, KO-Zertifikate, Partizipationsscheine,
- Discountzertifikate, Hebelzertifikate, Garantiezertifikate
- Emittentenrisiko
- kein fairer Markt
- Spezifikationen legt Emittent fest
- Intransparente Kostenstruktur

„Wer sich nicht auskennt, sollte die Finger still halten!“



„Marketmaking von Optionen“

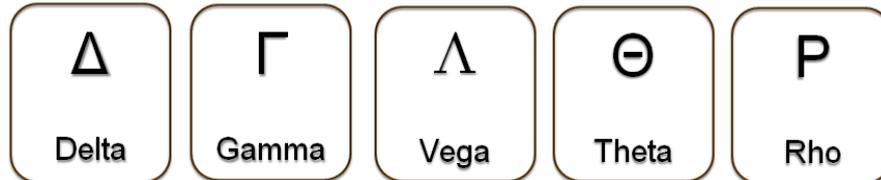


Einflussfaktoren Optionen und Optionscheine

- **Volatilität** Risikokennzahl (Standardabweichung)
- **Laufzeit** Restlaufzeit bis zum Ablauf „Expiry“
- **Dividende** Während der Optionslaufzeit
- **Zins** Marktzins zur Finanzierung
- **Griechen** Verhaltensweise des Optionspreises

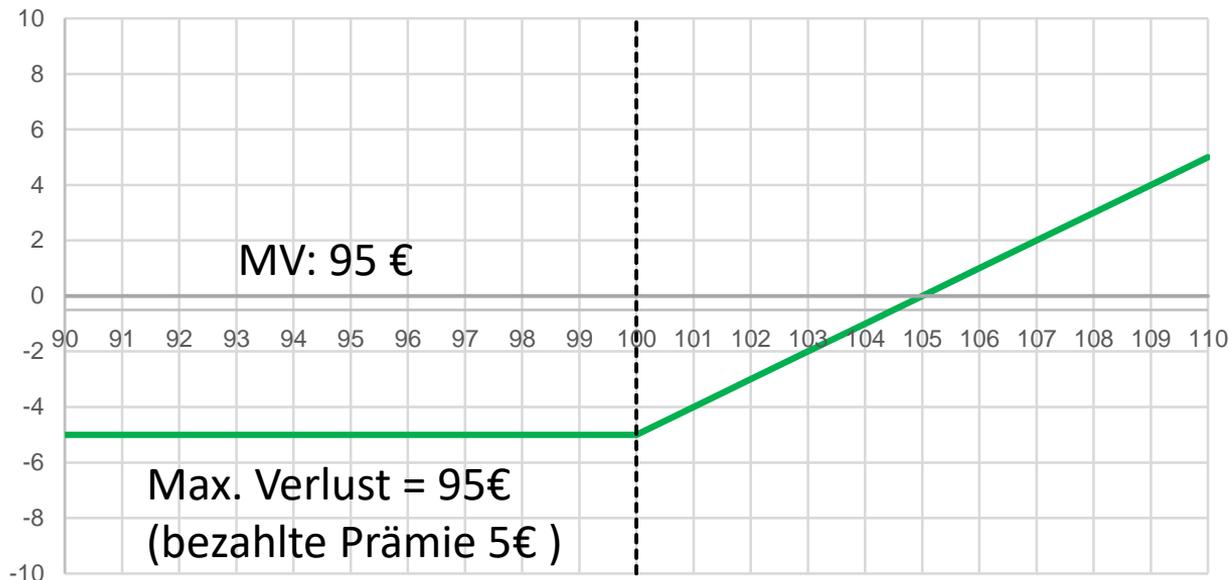


„Diese Einflussfaktoren werden gleich
noch detailliert betrachtet!“





Long Call - Risikoprofil

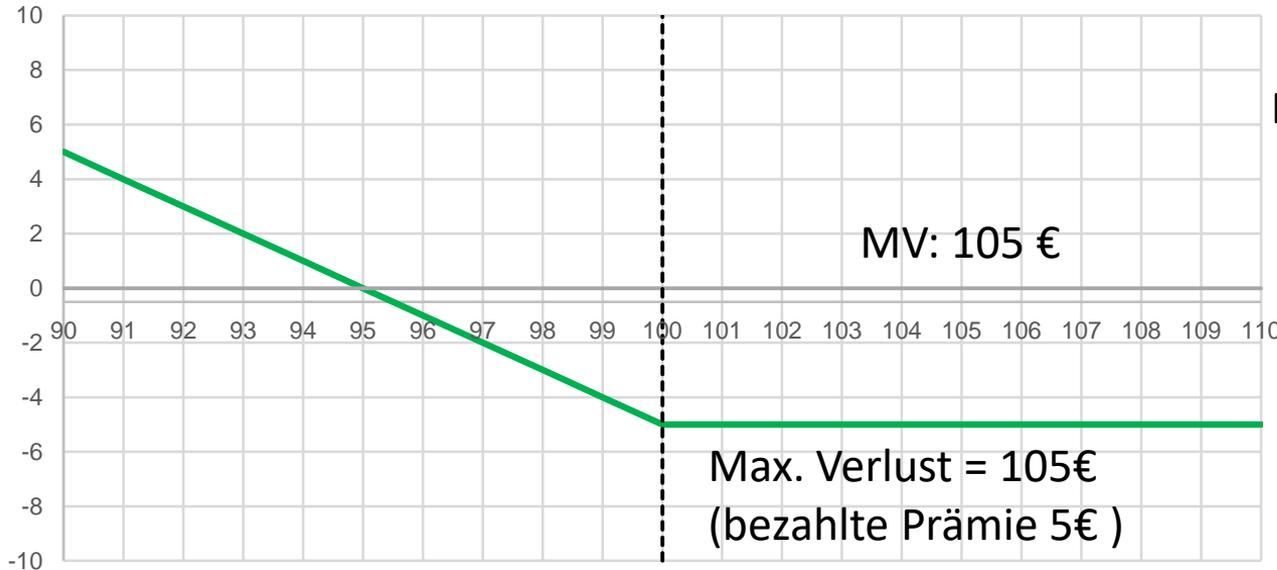


Max. Gewinn: unbegrenzt

Break-Even:
105€ (Prämie + Strike)

Ausübungspreis „Strike“: 100 €

Long Put - Risikoprofil



Max. Gewinn: unbegrenzt

Break-Even:
95€ (Prämie - Strike)

Ausübungspreis „Strike“: 100 €

Optionsscheine in unserem Trading

$$\text{Omega} = \frac{\text{Kurs des Basiswerts} \cdot \text{Bezugsverhältnis} \cdot \text{Delta}}{\text{Optionsscheinpreis}}$$

Das Omega gibt an, um wie viel Prozent der Preis eines Optionsscheins steigen oder fallen sollte, wenn sich der Kurs des Basiswerts um 1 % verändert.

Die Formel gilt dabei für Call- und Put-Optionsscheine gleichermaßen.

Bei Put-Optionsscheinen führt das negative Delta zu einem negativen Vorzeichen für das Omega.



Das Omega ist allerdings immer nur eine Momentaufnahme für geringe Kursbewegungen, da sich es sich mit jeder Bewegung des Basiswerts ändert.

Seite 62

Zertifikate und
Optionsscheine

Das Standardwerk

HSBC

https://www.hsbc-zertifikate.de/pdfs/produktbeschreibungen/OptionsscheinZertifikate_online.pdf

Optionsscheine in unserem Trading

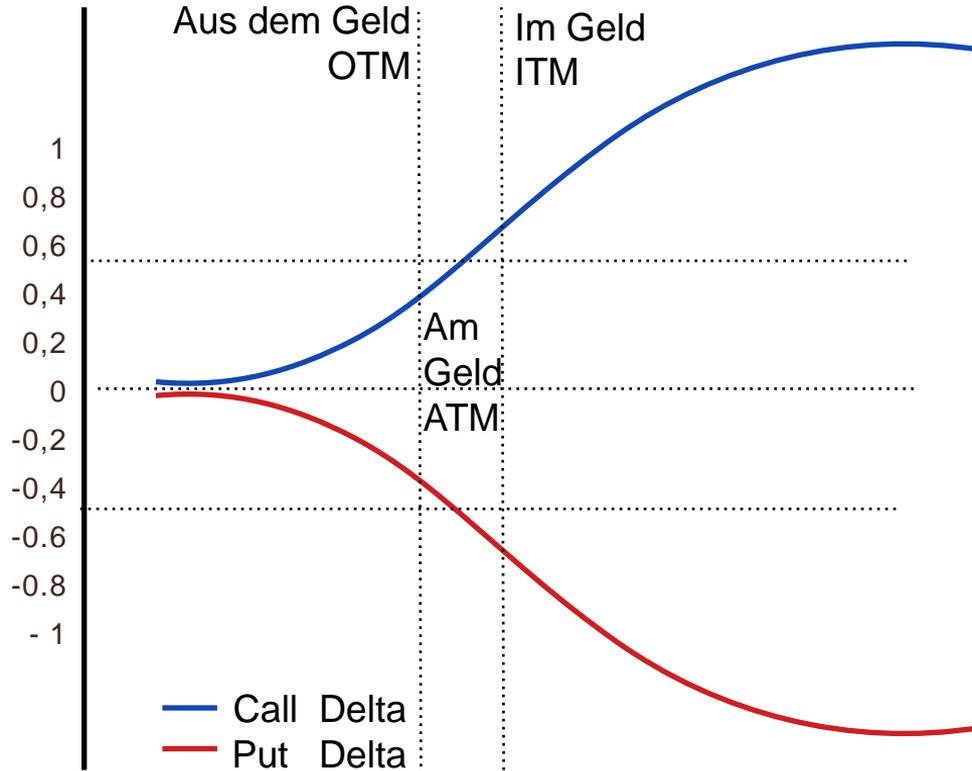
Das Delta drückt aus, um wie viel Euro sich der Preis eines Optionsscheins (bereinigt um das Bezugsverhältnis) ändern sollte, wenn sich der Kurs des Basiswerts um einen Euro ändert.

Delta nahe null: Der Optionsschein befindet sich weit aus dem Geld. Er reagiert kaum auf Veränderungen des Basiswerts.

Delta etwa bei 0,5 bzw. -0,5: Der Optionsschein befindet sich am Geld. Er reagiert auf Schwankungen des Basiswerts sofort, baut also je nach Richtung der Veränderung den inneren Wert auf oder ab.

Delta nahe 1 oder -1: Der Optionsschein befindet sich weit im Geld und bewegt sich nahezu parallel mit dem Basiswert.



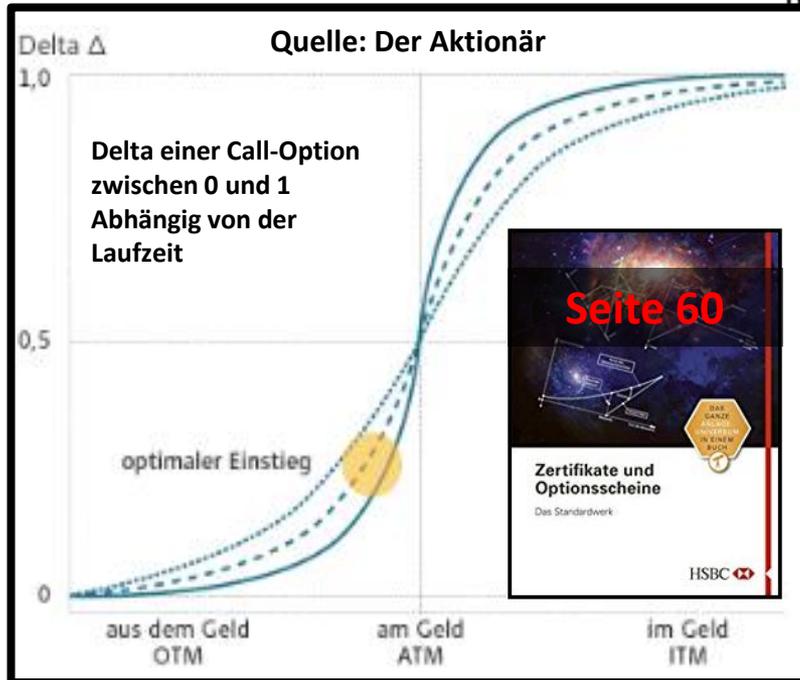


Delta Call
zwischen 0 und 1

Delta Put
zwischen -1 und 0

Delta ATM
= 0,5 bzw. -0,5

Delta: Die bekannteste Zahl



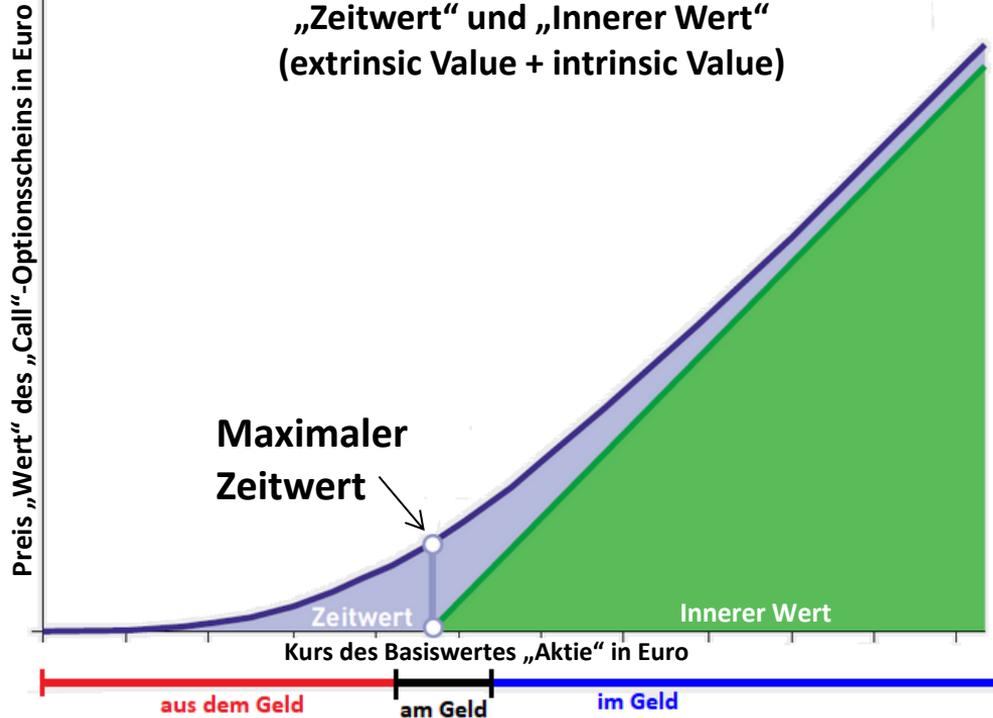
Je weiter die Aktie steigt und damit „ins Geld“ läuft, desto weiter nähert sich das Delta dem Wert 1. Die Hebelkraft lässt nach!

Je weiter die Aktie fällt und damit „aus dem Geld“ läuft, desto weiter nähert sich das Delta dem Wert 0. Die Hebelkraft nimmt zu!

Wir bevorzugen je nach Handelssystem unterschiedliche Deltas beim Einstieg in einen Trade und noch einmal andere Deltas, wenn wir rollen!

Der Wert des Delta eines Call Optionscheins „am Geld“ liegt bei ca. 0,5.

**Wert des Optionsscheins in Abhängigkeit zum Kurs der Aktie
 „Zeitwert“ und „Innerer Wert“
 (extrinsic Value + intrinsic Value)**



- Je länger die Laufzeit einer Option, desto höher der Zeitwert
- Hintergrund: Risiko höher
 → Gegenleistung durch Prämie
- Je mehr Zeit vergeht desto weniger Risiko besteht → Zeitwert wird kleiner
- Ende der Laufzeit:
 Zeitwert = 0



Optionsscheine im Trading



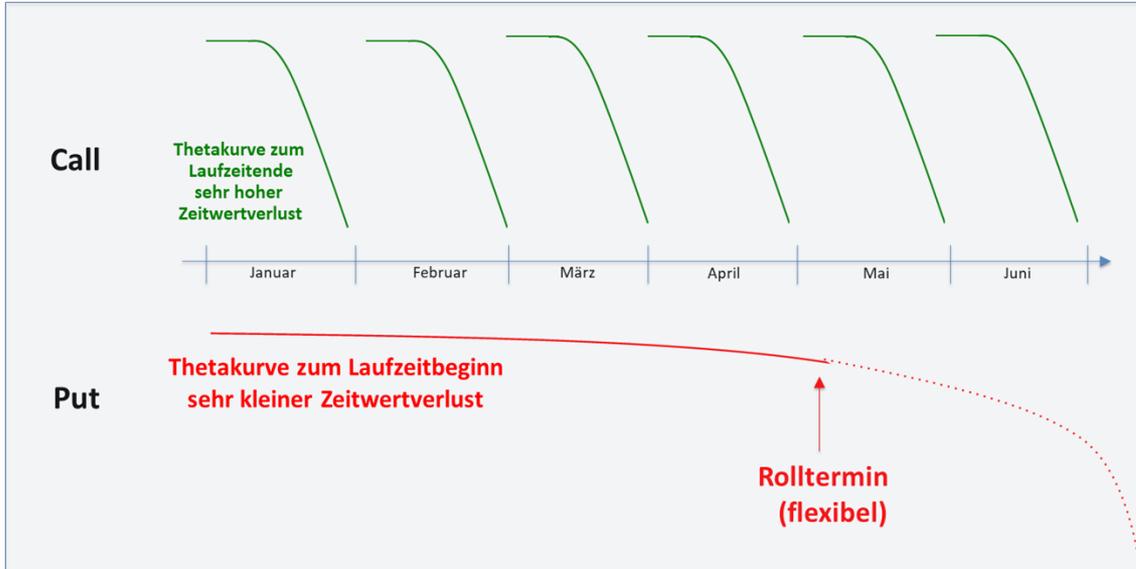
$$\text{Theta} = \frac{\text{Veränderung des Optionsscheinpreises}}{\text{Veränderung der Laufzeit}}$$

Anleger sollten sich beim Theta jeweils die genaue Definition ansehen, da es die Änderung des Optionsscheinpreises prozentual oder absolut angeben und sich darüber hinaus auf tägliche, wöchentliche oder monatliche Änderungen des Zeitwerts beziehen kann. Anleger sollten sich in diesem Zusammenhang außerdem immer bewusst sein, dass Optionsscheine letztlich Papiere mit „Haltbarkeitsdatum“ sind und selbst dann im Zeitablauf kontinuierlich an Wert (Zeitwert) verlieren können, wenn alle Parameter stabil bleiben.

<https://www.finanztip.de/anleihen/optionen>



Aktiv(+) Absicherung mit Optionen



Aktiv (+) Absicherung - Effekte:

- Dauerhaft klar begrenztes Risiko, sowie stark eingeschränkter (Theta) Verlust durch lange Laufzeit der Puts.
- Maximale Flexibilität nach oben durch kurze Laufzeiten der Calls und dadurch hohe Theta Einnahmen.
- Die Absicherung kann durch den revolvierenden Call Verkauf einen Zusatzertrag generieren.

Optionsscheine in unserem Trading



Das Aufgeld gibt den Geldwert an, um den der Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers über die Option, bzw. den Optionsschein teurer ist, als der direkte Kauf des Wertpapiers an der Börse.

Das Aufgeld ist, abgesehen von kurzfristigen Kursanormalitäten oder aus Gebührengründen, immer positiv.



$$\text{Aufgeld (Call)} = \frac{\text{Optionsscheinpreis}}{\text{Bezugsverhältnis}} + \text{Basispreis} - \text{Kurs des Basiswerts}$$

$$\text{Aufgeld (Put)} = \frac{\text{Optionsscheinpreis}}{\text{Bezugsverhältnis}} + \text{Kurs des Basiswerts} - \text{Basispreis}$$

$$\text{Aufgeld (Call), prozentual} = \frac{\frac{\text{Optionsscheinpreis}}{\text{Bezugsverhältnis}} + \text{Basispreis}}{\text{Kurs des Basiswerts}} - 1$$

$$\text{Aufgeld (Put), prozentual} = \frac{\frac{\text{Optionsscheinpreis}}{\text{Bezugsverhältnis}} - \text{Basispreis}}{\text{Kurs des Basiswerts}} + 1$$

Je länger die Laufzeit einer Option, desto höher ist das Aufgeld. Zum Ende der Laufzeit hin tendiert das Aufgeld gegen Null. Eine Option mit einem hohen Aufgeld kann, auch bei starken Kursbewegungen des Basiswertpapiers, mitunter nur unterdurchschnittlich an Wert gewinnen. Die Begründung liegt darin, dass das Aufgeld kein konstanter Wert ist: Es verringert sich im Laufe der Zeit (abnehmender Zeitwert).

Es verändert sich entsprechend der Börsenlage. In Zeiten, in denen das Basiswertpapier wenig schwankt oder eine Aufwärtsbewegung nur langsam vorankommt, werden Aufgelder tendenziell abgebaut.

Das Aufgeld gibt an, um wie viel der Kauf des Basiswerts über den Optionsschein teurer ist als ein Direktkauf.

Prozentual: Um wie viel Prozent muss der Kurs des Basiswerts mindestens steigen, damit aus dem Optionsscheinengagement kein Verlust entsteht.

- Das Aufgeld gibt an, um wie viel geringer der Erlös aus dem Verkauf des Basiswerts über den Optionsschein im Vergleich zum Direktkauf ist.
- Prozentual: Um wie viel Prozent muss der Kurs des Basiswerts mindestens sinken, damit aus dem Optionsscheinengagement kein Verlust entsteht.

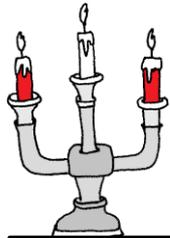
Das Aufgeld ist, abgesehen von kurzfristigen Kursanormalitäten oder aus Gebührengründen, immer positiv.



Optionsscheine in unserem Trading

Die implizierte Volatilität

Das Maß der erwarteten Schwankungsbreite!



Volatilität

Grundsätzlich kann man zwischen der impliziten und der historischen Volatilität eines Basiswerts unterscheiden. Bei der Bewertung von Optionen bzw. Optionsscheinen wird zum Beispiel im Black-Scholes-Modell die implizite Volatilität (d.h. erwartete Schwankung) des dem Optionsschein zugrunde liegenden Basiswerts berücksichtigt. Dabei wird die implizite Volatilität des jeweiligen Basiswerts residual ermittelt, das heißt es werden alle bekannten Größen bzw. die Größen, welche am Markt beobachtet werden (Basispreis, Restlaufzeit, Basiswertkurs, Optionsscheinpreis und risikoloser Zins), in das Modell eingesetzt und daraufhin durch bestimmte Annäherungsverfahren die implizite Volatilität ermittelt.

https://www.hsbc-zertifikate.de/pdfs/produktbeschreibungen/OptionsscheinZertifikate_online.pdf
<https://www.onlinebroker.net/volatilitaet-optionen/>



Weitere wichtige Hinweise:

- Europäische Aktien werden von uns nicht vor 9.30 Uhr (Handelsstart EU) und nach 17.00 Uhr gehandelt!
- Amerikanische Aktien werden von uns nicht vor 16:00 MEZ (Handelsstart USA) und nach 21.30 Uhr gehandelt!
- Derivate werden von uns in der Regel beim Emittenten/außerbörslich (niedrige Kosten) gekauft!
- Kursabweichungen sind in der Positionsgrößenberechnung zu berücksichtigen.
- Beachten Sie bitte die Informationen die wir in diesem Seminars vermitteln!



Rollen ist **nicht**
 gleich Rollen!



Fundament
 Beimischung

TB
 Handelssignale
 WWA

TB
 In Vestitions
 Depot



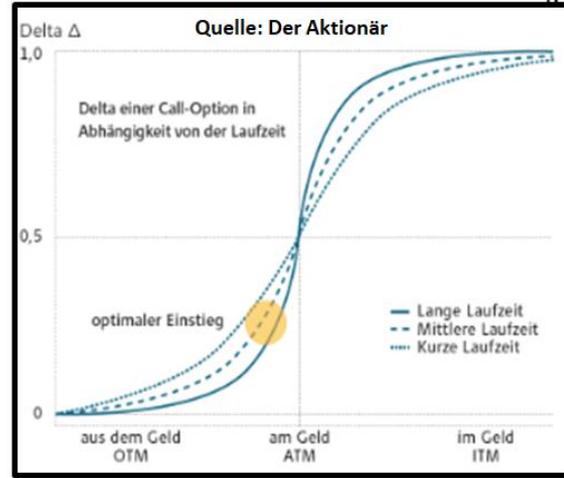
TB
 Handelssignale
 Zusatz-Trades

TB
 Handelssignale
 AIC

TB
 Follow
 MyTrader

TB
 Optionschein
 Depot

TB
 Handelssignale
 WWA-Hebel



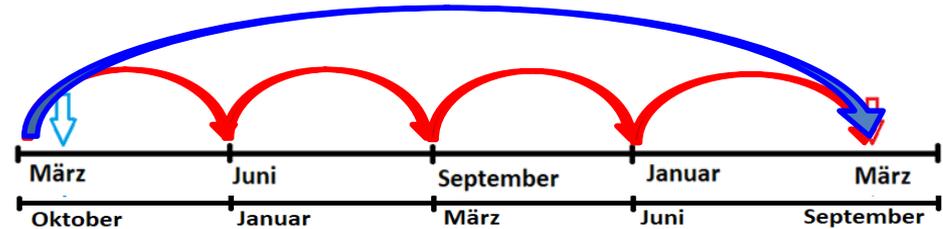
Rollen ist nicht gleich Rollen!!!

Rollen ist abhängig:

- von der Zeit/Restlaufzeit
- von der Situation/Volatilität des Marktes
- vom Konto und der Steuer „BMF-Schreiben“
- von der Strategie bzw. Handelssystem!

Im OSD-Referenzdepot „rollen“ wir situativ –
wir bewerten die Gesamtlage!

Das „*ungerollte*“ und das „*gerollte*“ OSD:



Wir rollen im OSD-Referenzdepot situativ!

**Für Fragen stehen wir Ihnen
natürlich gerne zur Verfügung!**



Arne
Doreen **Susanne**

Dirk

Norbert

Herbert

Falk

Seminar-Link über ZOOM
Die Kommunikations-Plattform,
das TradingBrothers - Forum
Handout, Seminarunterlagen



BITTE UNSEREN RISIKOHINWEIS BEACHTEN!

Haftungsausschluss und Risikohinweis, Disclaimer

Die von der Elsner Research GmbH zur Verfügung gestellten Inhalte, wie z.B. Handelssignale und Analysen, beruhen auf sorgfältiger Recherche, denen Quellen Dritter zugrunde liegen. Diese Quellen werden von Elsner Research als vertrauenswürdig und zuverlässig erachtet. Elsner Research übernimmt gleichwohl keinerlei Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Inhalte. Die Ausbreitungen und Angaben dienen lediglich zu Informationszwecken und sind nicht als Angebot oder Kaufempfehlung bestimmter Anlageprodukte zu verstehen. Die Analysen und Texte entsprechen der persönlichen Einschätzung des Verfassers. Die Internetinformationen können eine individuelle, die persönlichen Verhältnisse des Anlegers berücksichtigende Beratung, nicht ersetzen. Sämtliche Strategien und Inhalte müssen auf Risiko und Umsetzung von Ihnen oder Ihrem Anlageberater geprüft werden. Unsere Analysen und Texte richten sich an alle Abonnenten und Leser unseres Börsenbriefes, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigt dieser Börsenbrief in keiner Weise Ihre persönliche Anlagesituation. Der Nutzer wird hiermit ausdrücklich darauf hingewiesen, dass der Handel mit börsenorientierten Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten zum Teil erheblichen Kursschwankungen und den damit verbundenen Risiken unterworfen ist, die zu erheblichen Verlusten bis hin zum Totalverlust führen können. Bei jeder Anlageentscheidung, die der Nutzer aufgrund von Informationen, welche aus Inhalten dieser Internetseite hervorgehen trifft, handelt er immer eigenverantwortlich, auf eigene Gefahr und eigenes Risiko. Die Haftung für Schäden, die aus der Heranziehung von Informationen für die eigene Anlageentscheidung des Nutzers resultieren, ist ausgeschlossen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit sowie für Körperschäden. Der Haftungsausschluss gilt auch nicht für Verletzung von vertraglichen Hauptpflichten, auf deren Erfüllung in besonderem Maße vertraut werden durfte. Die Elsner Research GmbH weist ausdrücklich auf die Risiken von programmierten Strategien oder Indikatoren hin und vermittelt diese dem Kunden ausschließlich zur Information und zur Visualisierung von Handelssignalen auf Demo-Konten (das heißt Nicht-Echtgeld-Konten) und zur Erstellung von statistischen Auswertungen (Backtesting). Der Nachdruck, die Verwendung der Texte, die Veröffentlichung / Vervielfältigung ist nur mit ausdrücklicher Genehmigung der Elsner Research GmbH gestattet. Unsere Charts beziehen wir von Tradesignal Online oder der Logical Line. Tradesignal® ist eine eingetragene Marke der Tradesignal GmbH. Logical Line vertreibt die Software Captimizer. Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch sind ausdrücklich verboten. Es gelten die AGB und die Datenschutzrechtlichen Hinweise auf www.tradingbrothers.com.



Offenlegung gemäß § 63 WpHG zwecks möglicher Interessenkonflikte:

Falk Elsner, Arne Elsner sowie Dr. N. Müller und das gesamte TradingBrother-Team mit Partnern, erklären, dass es möglich ist, dass sie zum Zeitpunkt der Veröffentlichung von Analysen in den betreffenden Wertpapieren investiert sein können, oder sie diese Wertpapiere jederzeit kaufen oder verkaufen können.

Hierdurch besteht die Möglichkeit eines Interessenkonfliktes.

[Allgemeine Geschäftsbedingungen](#)