

# Markt & Wikifolio-Update 05.12.2023

## Macroeconomy



## Analysis of Companies



## Portfolio Management



# Großwetter-Lage (05.12.2023)

## S&P 500 Trendvergleich

| Bekannteste      | Deutschland | Europa | USA   |       | Sonstige |        | Alle |
|------------------|-------------|--------|-------|-------|----------|--------|------|
|                  |             |        | GD 20 | GD 38 | GD 50    | GD 100 |      |
| S&P 500          |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| TecDax           |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| MDax             |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↘        | ↘      |      |
| Dax              |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| BCDI Deutschland |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| BCDI             |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| BCDI USA         |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| Euro Stoxx 50    |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| Dow Jones        |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| Nasdaq 100       |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |
| S&P 500          |             | ↗      | ↗     | ↗     | ↗        | ↗      | ↗    |

| Index ↕       | Täglich ↕ | Woche ↕ | Monat ↕ | YTD ↕   | 1 Jahr ↕ | 3 Jahre ↕ |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|----------|-----------|
| DAX           | +0,04%    | +2,75%  | +8,00%  | +17,82% | +13,55%  | +23,35%   |
| MDAX          | -0,46%    | +0,98%  | +4,91%  | +4,99%  | +1,80%   | -10,66%   |
| TecDAX        | -0,72%    | +1,84%  | +7,76%  | +9,07%  | +2,40%   | +2,19%    |
| SDAX          | -0,90%    | +0,33%  | +0,94%  | +9,61%  | +4,32%   | -6,43%    |
| Euro Stoxx 50 | -0,09%    | +1,39%  | +5,75%  | +16,37% | +11,58%  | +24,74%   |
| Dow Jones     | -0,16%    | +2,39%  | +6,22%  | +9,15%  | +6,57%   | +19,72%   |
| S&P 500       | -0,67%    | +0,27%  | +4,69%  | +18,84% | +14,10%  | +23,34%   |
| Nasdaq        | -1,08%    | -0,65%  | +4,98%  | +35,18% | +25,88%  | +13,52%   |
| Russell 2000  | +0,84%    | +4,26%  | +6,65%  | +6,62%  | +2,04%   | -0,77%    |
| S&P 500 VIX   | +3,72%    | +3,31%  | -12,07% | -39,50% | -36,82%  | -36,94%   |
| S&P/TSX       | -0,11%    | +2,01%  | +3,08%  | +5,42%  | +0,95%   | +16,63%   |
| Bovespa       | -1,12%    | +0,78%  | +7,24%  | +15,47% | +15,82%  | +11,39%   |
| S&P/BMV IPC   | +0,22%    | +3,45%  | +5,38%  | +11,47% | +6,35%   | +23,78%   |
| FTSE 100      | -0,22%    | +0,70%  | +1,28%  | +0,82%  | -0,72%   | +14,70%   |
| CAC 40        | -0,18%    | +0,92%  | +4,05%  | +13,27% | +9,49%   | +30,73%   |
| AEX           | -0,10%    | +0,84%  | +4,66%  | +11,84% | +5,99%   | +25,17%   |
| IBEX 35       | +0,37%    | +2,44%  | +9,52%  | +23,69% | +21,60%  | +22,29%   |
| FTSE MIB      | -0,05%    | +1,95%  | +4,32%  | +26,18% | +21,86%  | +34,88%   |
| SMI           | +0,60%    | +1,21%  | +3,52%  | +2,08%  | -2,16%   | +5,67%    |
| ATX           | -0,12%    | +2,02%  | +3,97%  | +5,96%  | +3,15%   | +24,70%   |

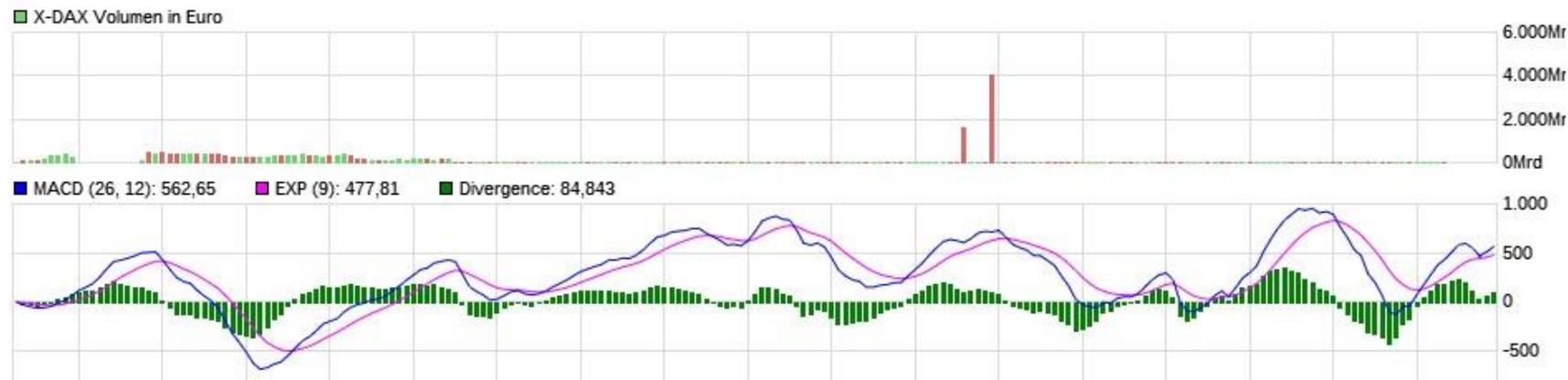
<https://www.boerse.de/trendvergleich/SundP-500/US78378X1072>

DAX mit neuem HOCH bei 16.547 Punkten

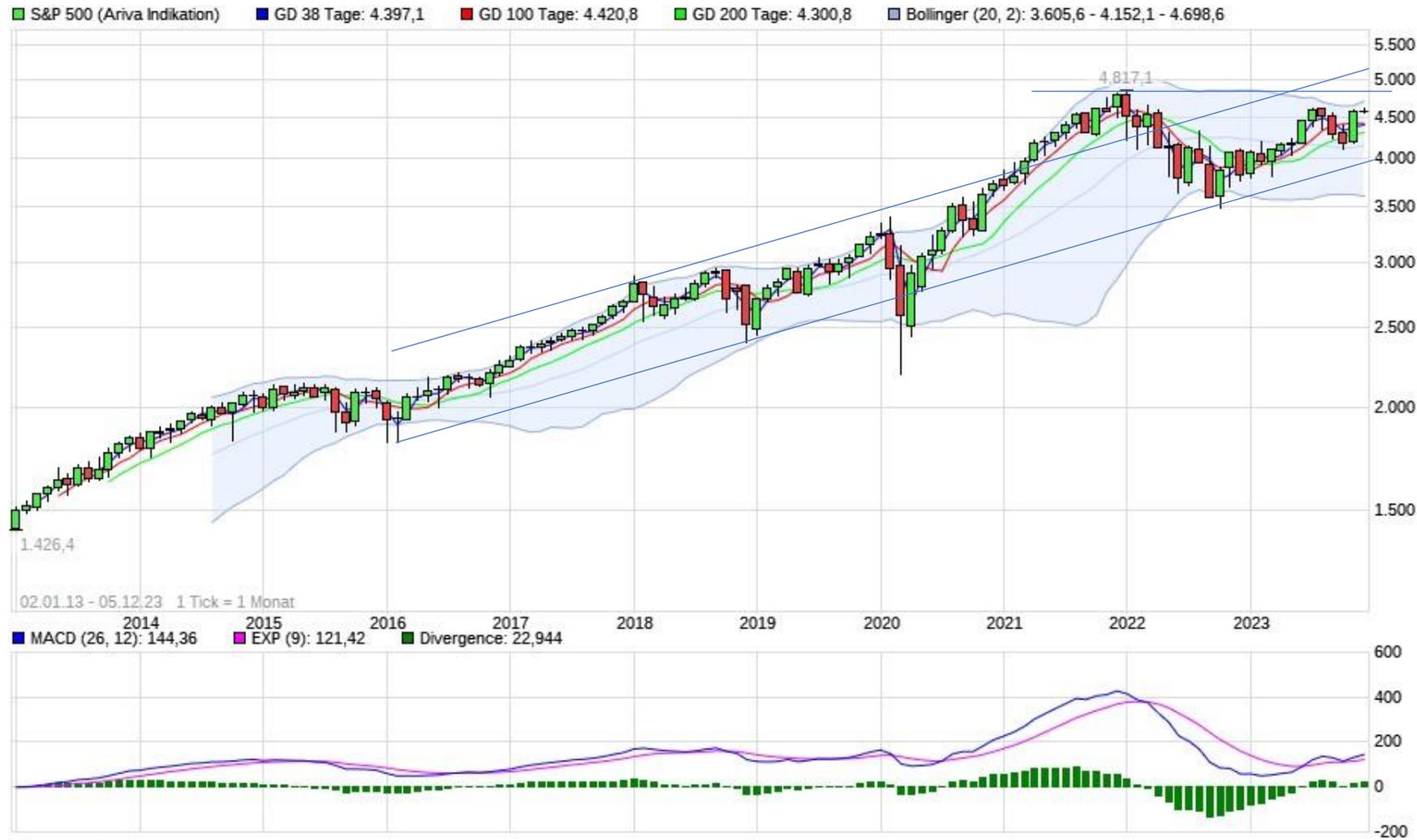
# DAX-Chart (05.12.2023)



DAX mit neuem HOCH  
bei 16.547 Punkten



# S&P500-Chart (05.12.2023)

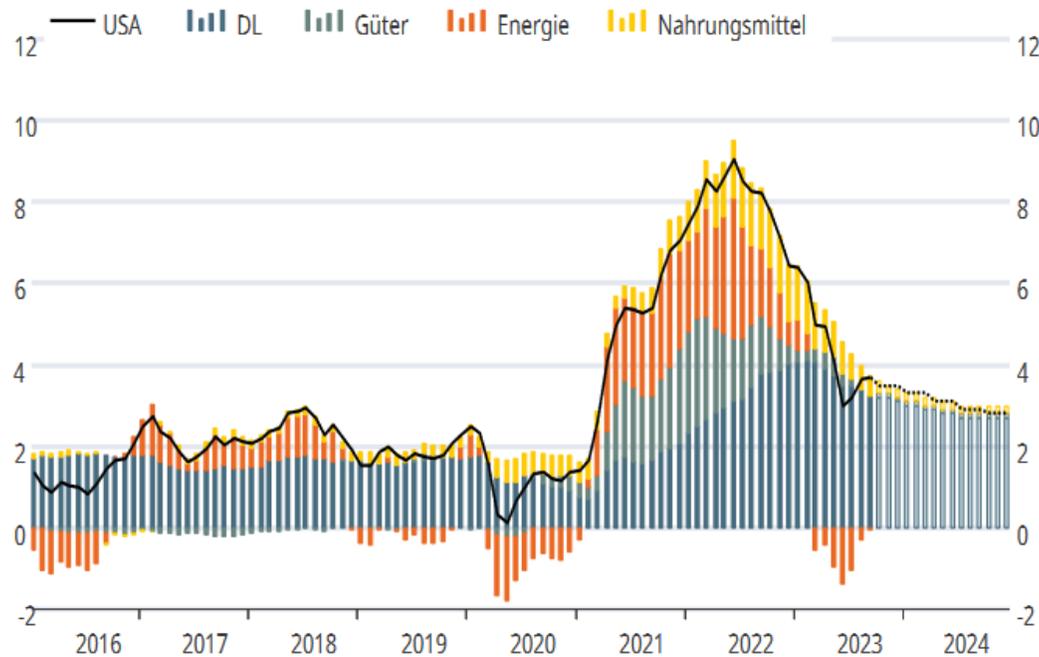


S&P noch 200 Punkte bis HOCH

# Inflations-Ausblick: USA & Europa => 2.5 bis 3%

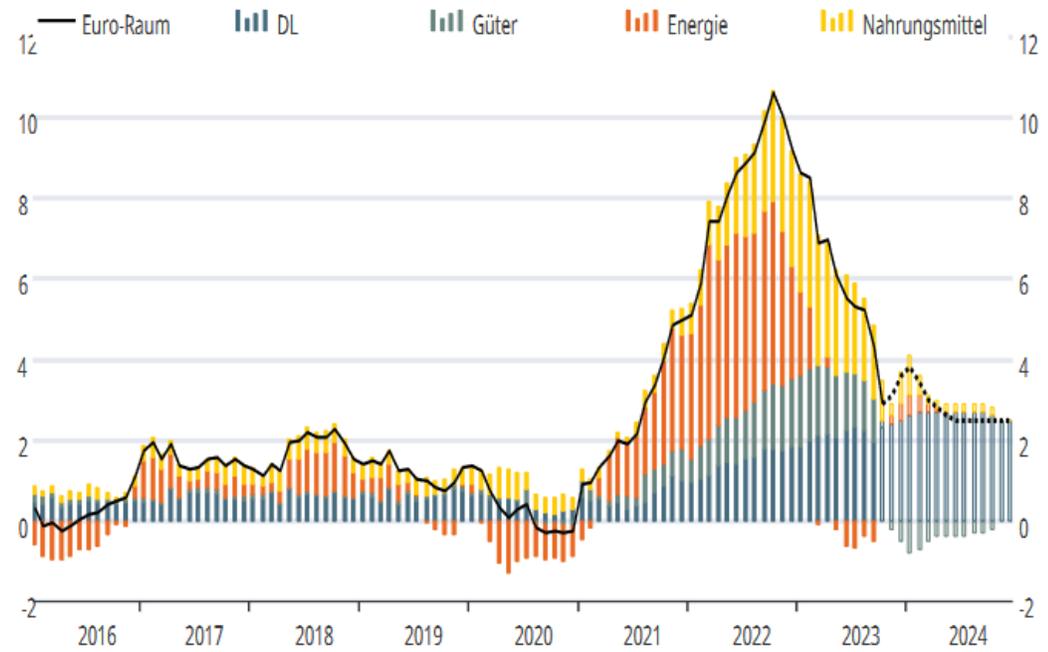
## Längerer Weg in den USA

USA, Verbraucherpreise (CPI), Veränderung zum Vj. in Prozent und Wachstumsbeiträge, ab Nov. 23: Prognose



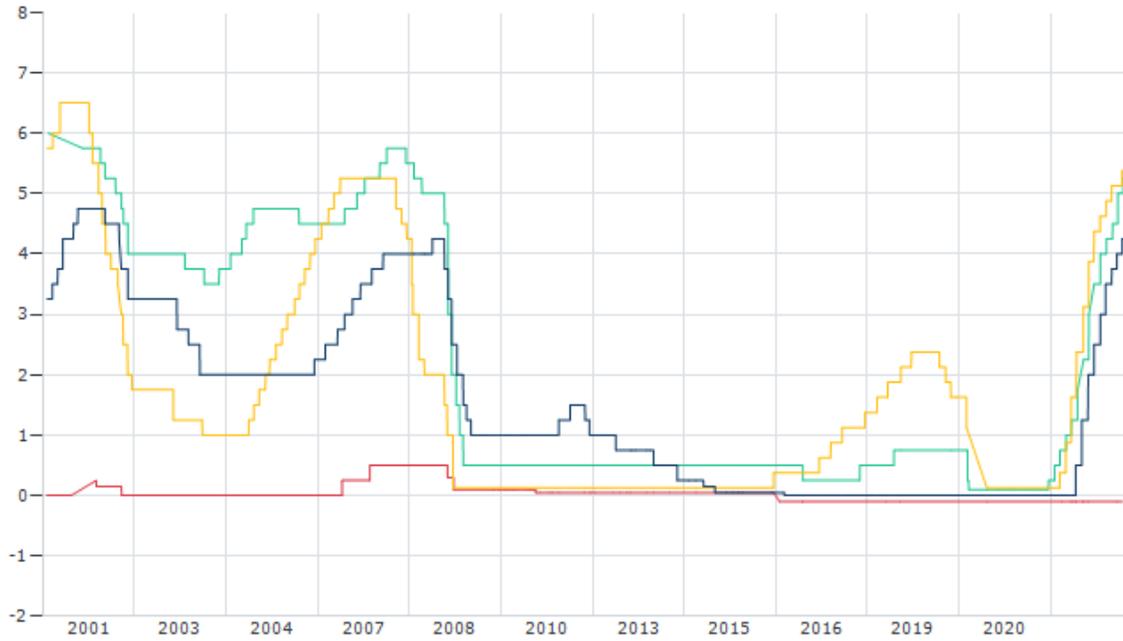
## Rascherer Rückgang in Europa

Euro-Raum, Verbraucherpreise (HVPI), Veränderung zum Vj. in Prozent und Wachstumsbeiträge, ab Nov. 23: Prognose



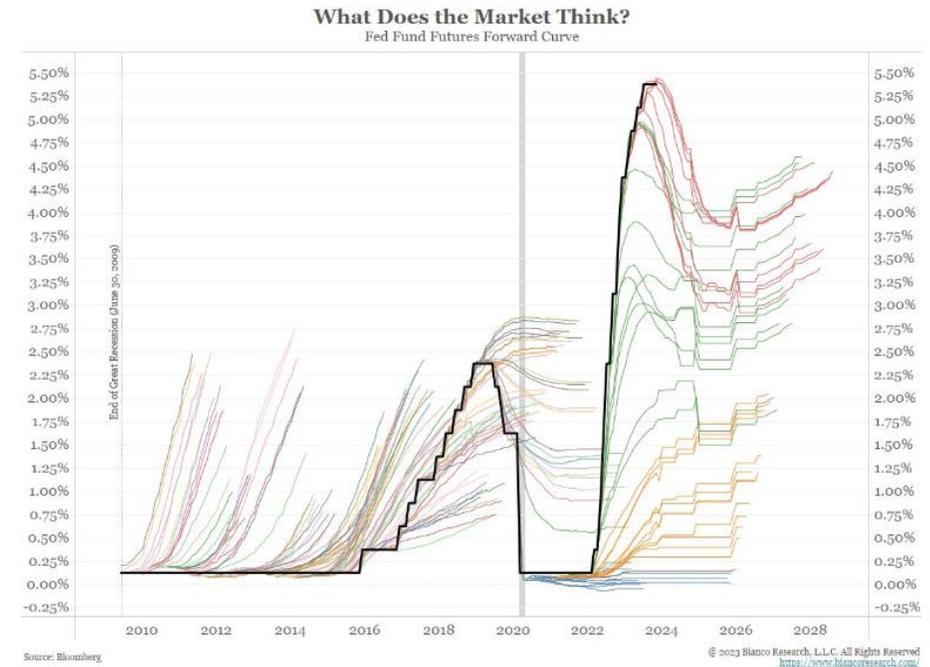
# Zentralbank-Zinsen

## Aktueller Leitzins

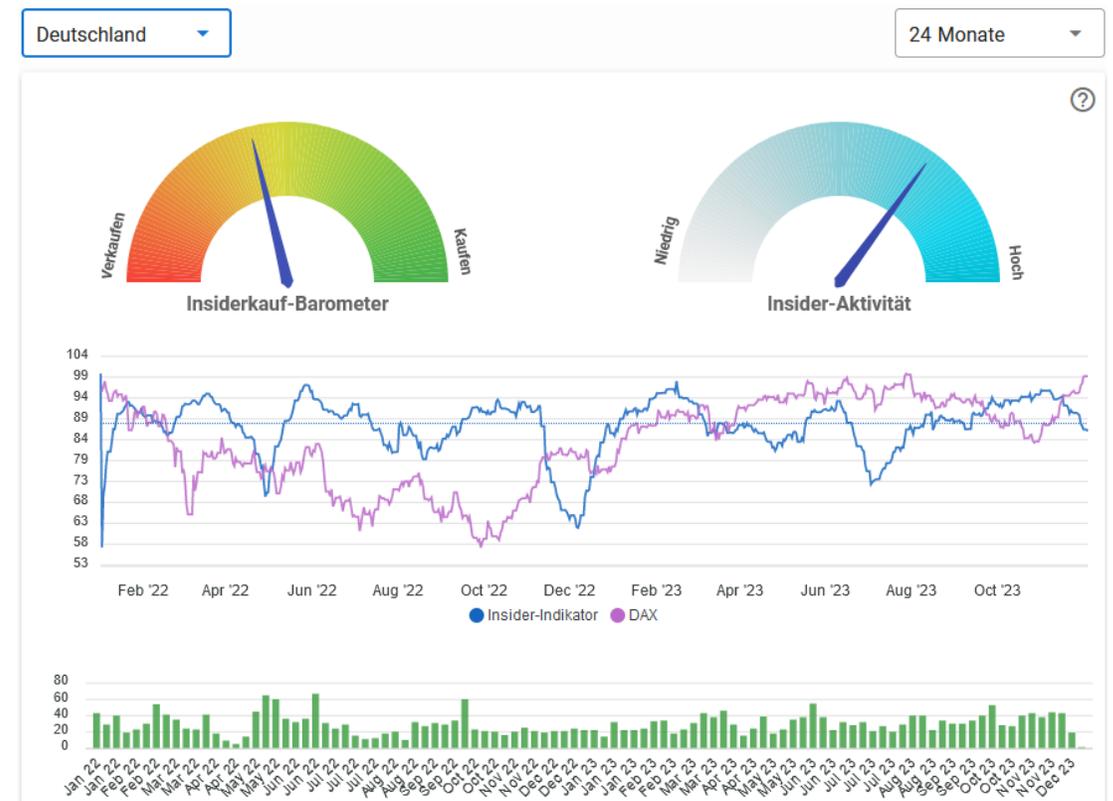
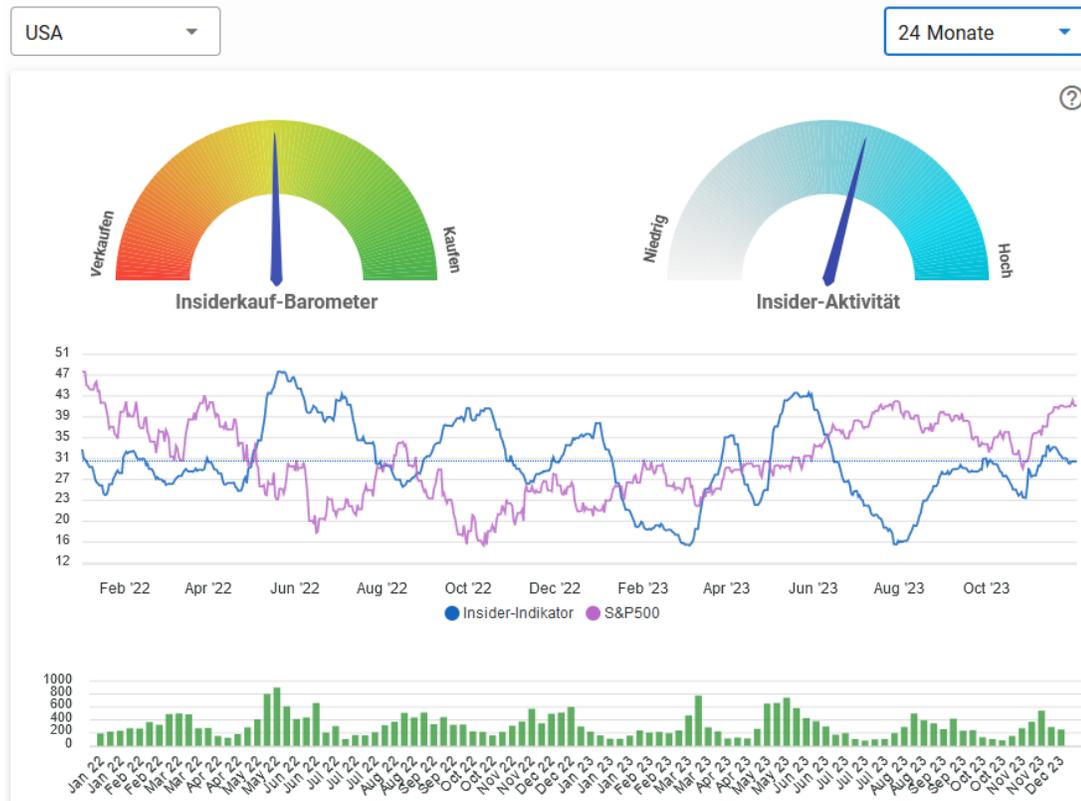


- Leitzins Euroland
- Leitzins USA
- Leitzins Japan
- Leitzins GB

## Fed-Future Projections



# Insiderkäufe: in USA vorsichtig, in Deutschland rückläufig



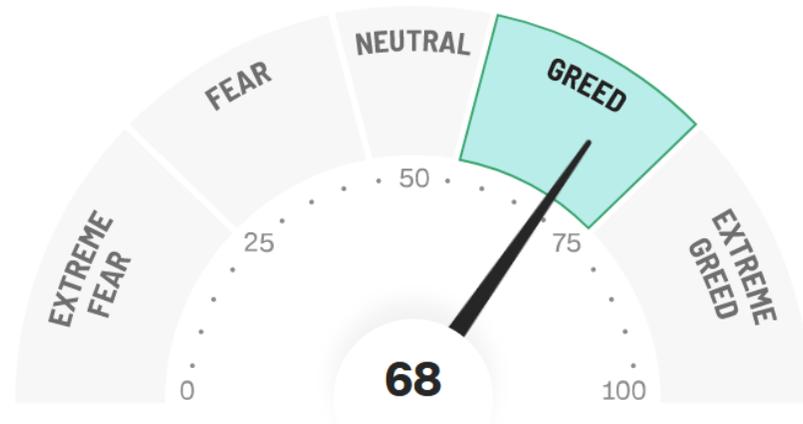
Insiderkäufe können nicht nur für einzelne Unternehmen, sondern auch für gesamte Märkte Indikator einer Über- oder Unterbewertung sein. So haben Insider bspw. gerade während der Finanzkrise 2008/2009 oder des Corona-Crashes Ende März 2020 auffällig viele eigene Aktien nachgekauft.

Das *Insiderkauf-Barometer* beobachtet laufend den Anteil Kauftransaktionen am gesamten Insider-Transaktionsaufkommen und macht damit transparent, wie die Insider aktuell die Märkte bewerten.

# Fear & Greed Index: US-Rallye wie lange noch?

## Fear & Greed Index

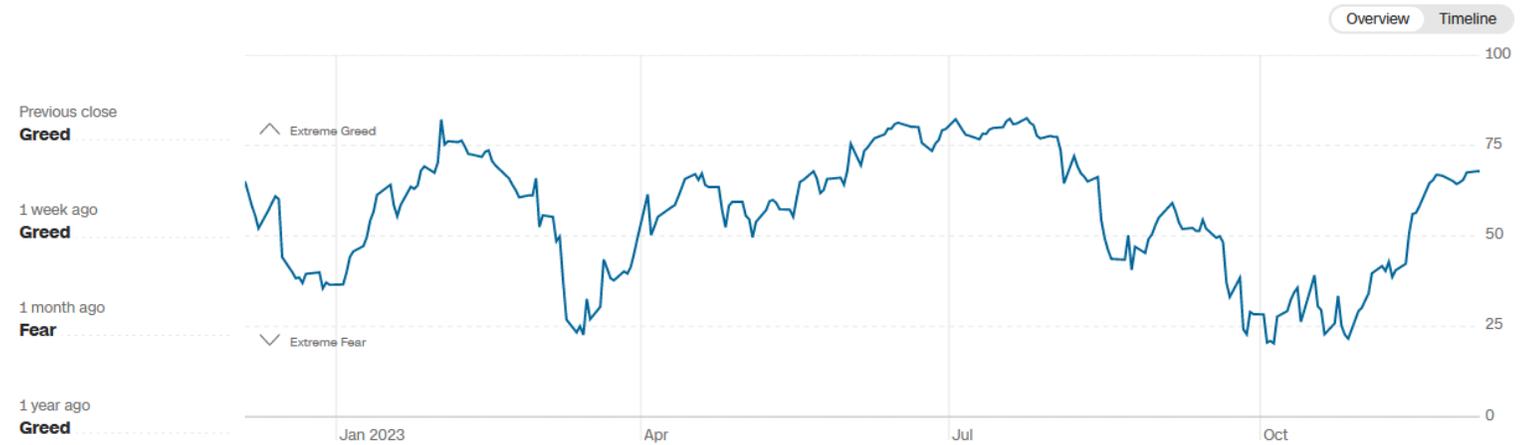
What emotion is driving the market now?  
[Learn more about the index](#)



Last updated Dec 4 at 3:10:14 PM ET

## Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?  
[Learn more about the index](#)



Previous close  
**Greed**

1 week ago  
**Greed**

1 month ago  
**Fear**

1 year ago  
**Greed**

Last updated Dec 4 at 3:10:14 PM EST

# Fear & Greed Komponenten (1)

S&P 500 and its 125-day moving average

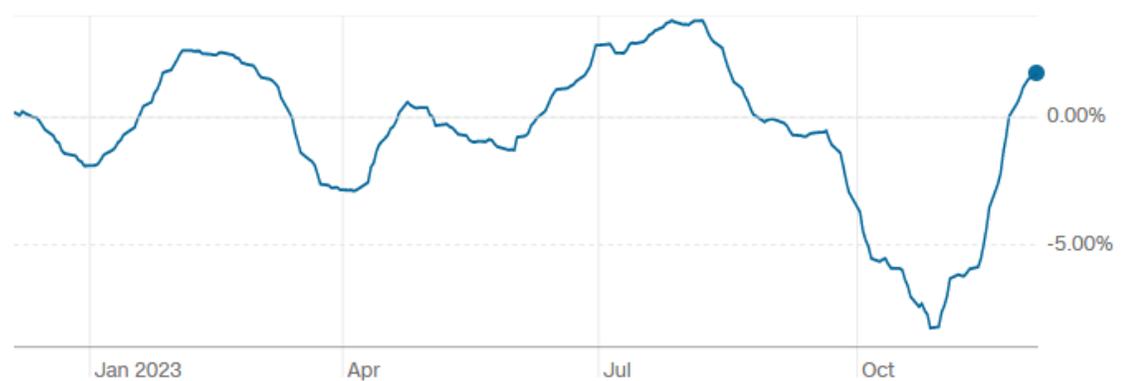
● S&P 500 ● 125-day moving average



Last updated Dec 4 at 3:02:18 PM EST

STOCK PRICE STRENGTH

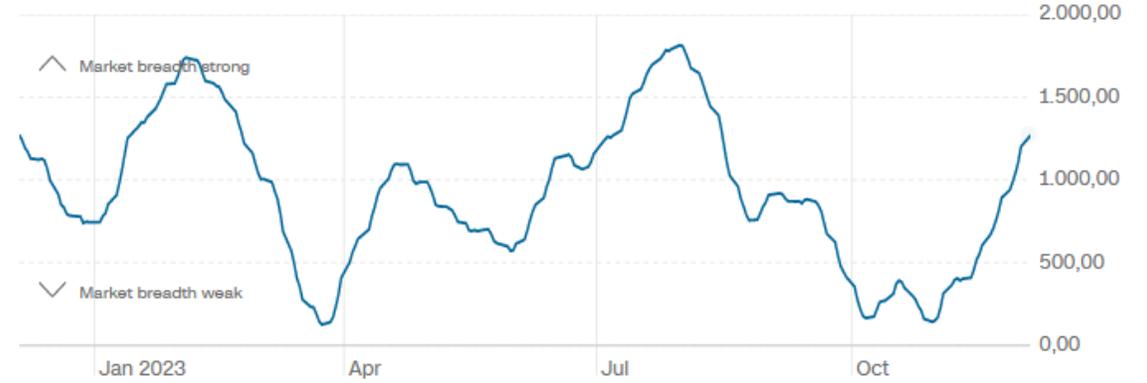
Net new 52-week highs and lows on the NYSE



Last updated Dec 4 at 2:57:15 PM EST

STOCK PRICE BREADTH

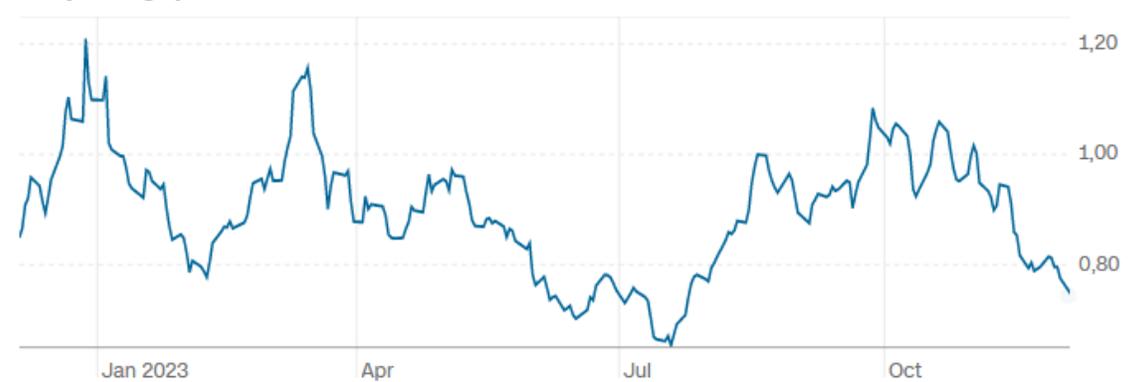
McClellan Volume Summation Index



Last updated Dec 4 at 2:57:37 PM EST

PUT AND CALL OPTIONS

5-day average put/call ratio



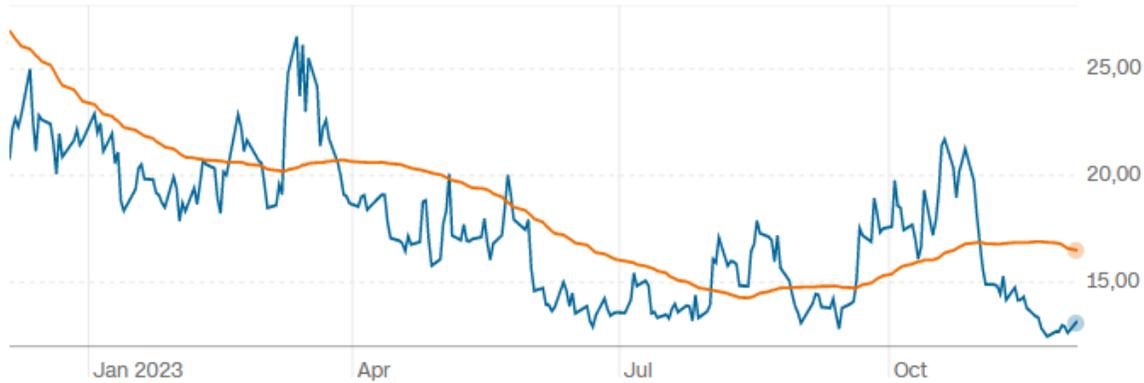
Last updated Dec 4 at 2:57:34 PM EST

# Fear & Greed Komponenten (2)

## MARKET VOLATILITY

### VIX and its 50-day moving average

● VIX ● 50-day moving average

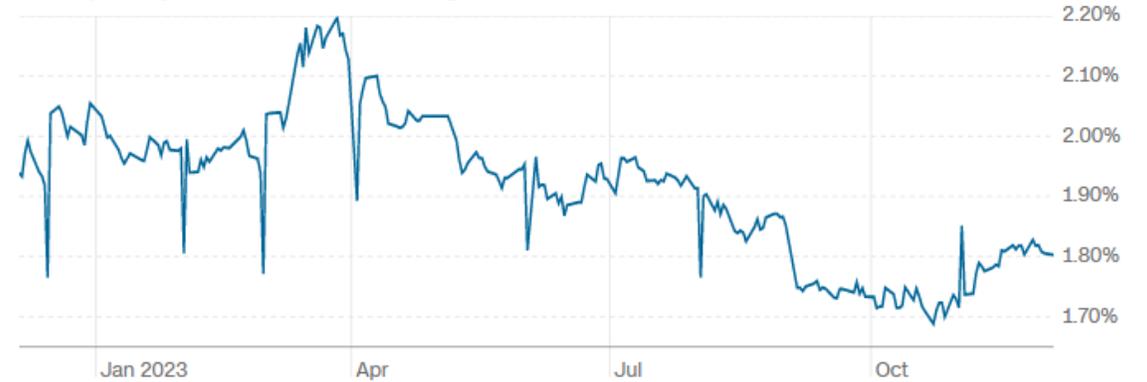


Last updated Dec 4 at 2:58:01 PM EST

## JUNK BOND DEMAND

### Yield spread: junk bonds vs. investment grade

NEUTRAL



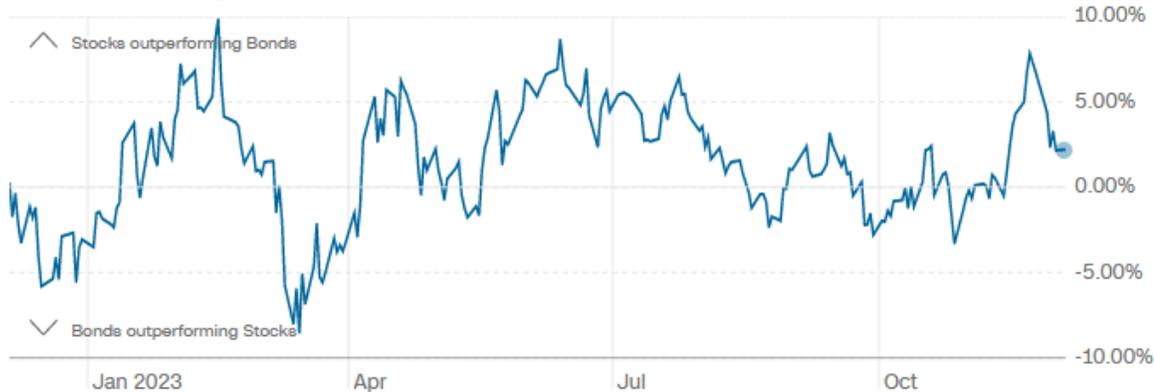
Note: The frequent drops of the yield spread on the Junk Bond Demand chart usually appear on the ex-dividend date. The spread typically bounces back after the dividend is paid and normalizes over time.

Last updated Dec 4 at 2:58:18 PM EST

## SAFE HAVEN DEMAND

### Difference in 20-day stock and bond returns

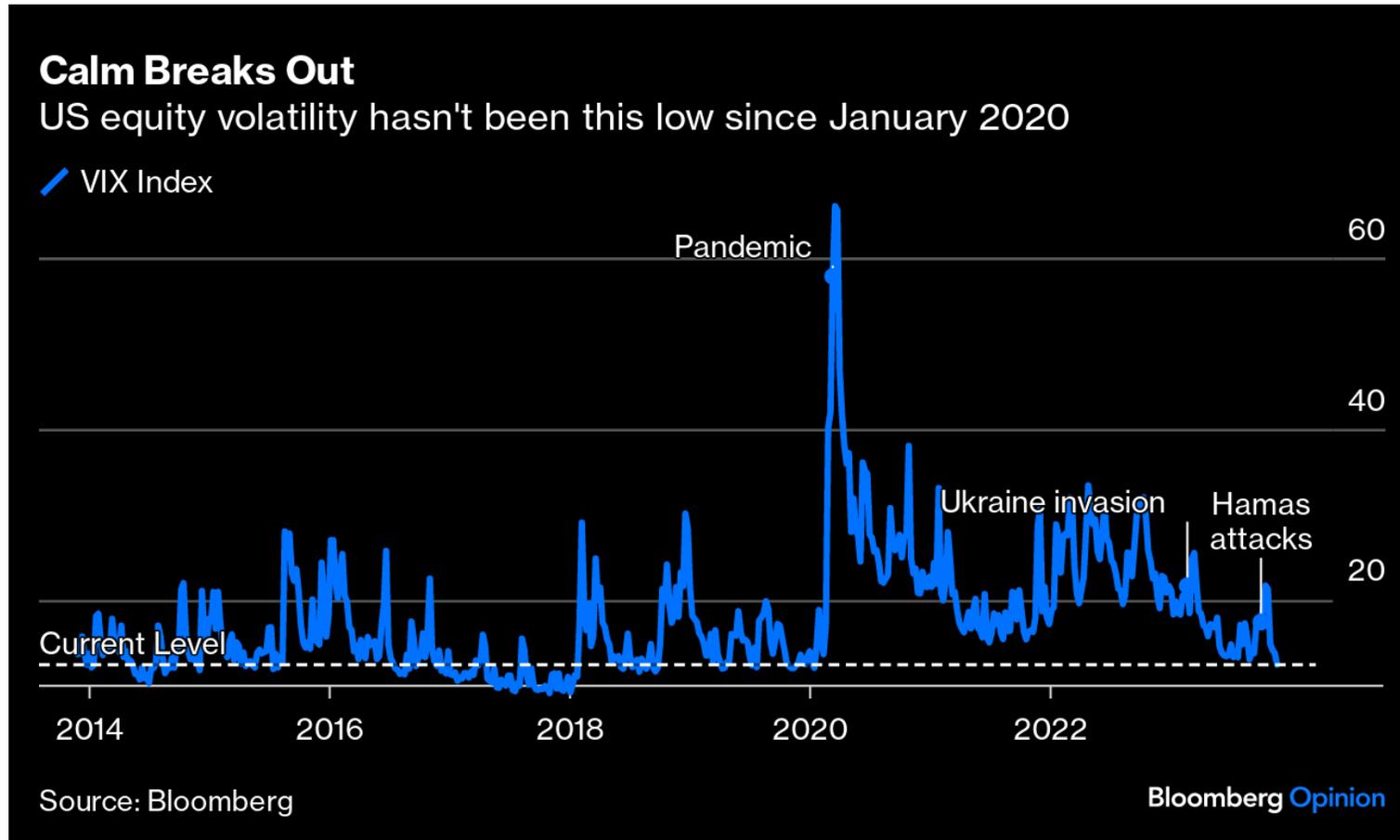
GREED



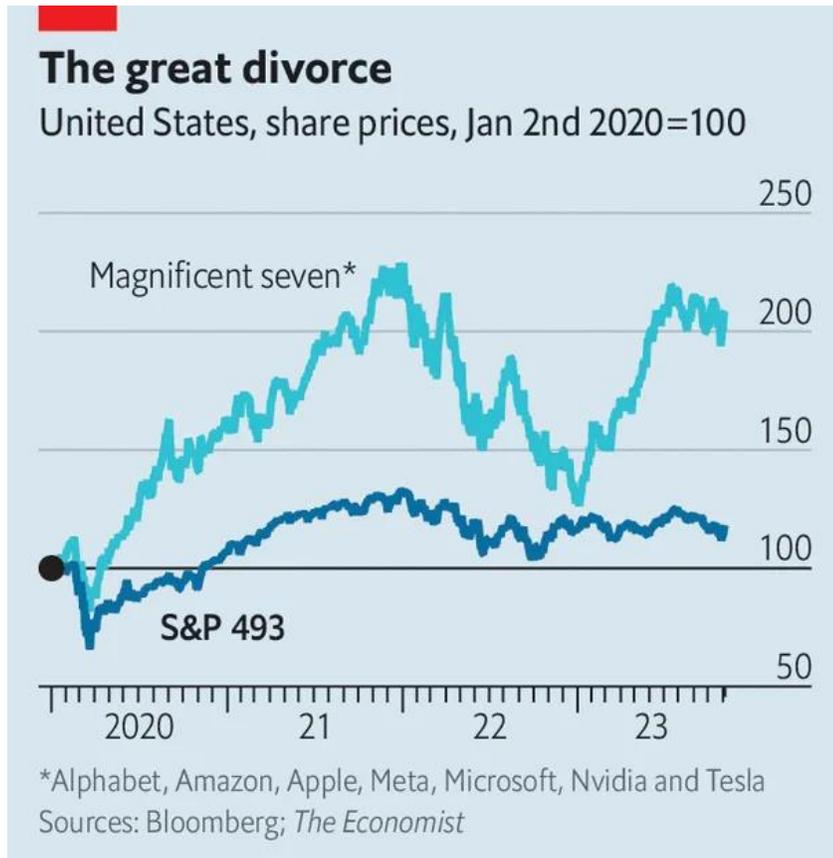
Last updated Dec 4 at 3:12:57 PM EST

<https://edition.cnn.com/markets/fear-and-greed>

# US Volatilität auf Niveau von 2019



# S&P500 Performance basiert seit 2020 auf 7 magnificent stocks\*



The Economist

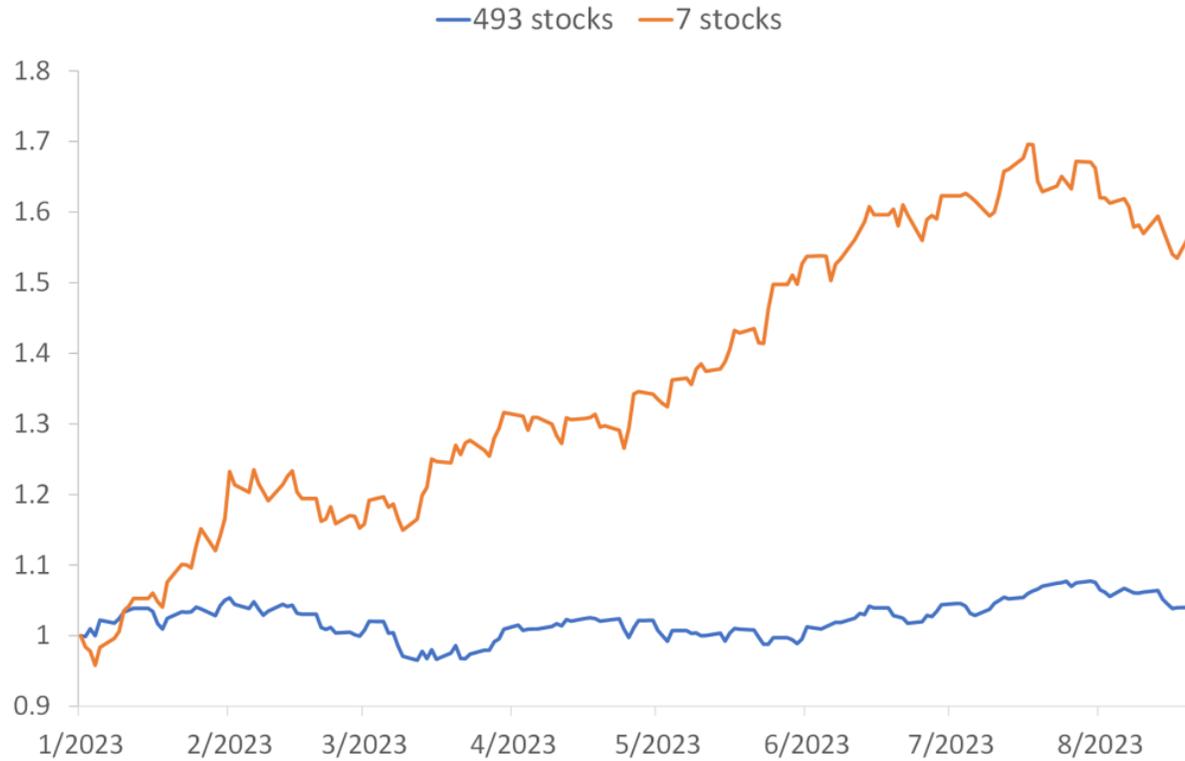
## Gewichtung der 7 Aktien im Index erreicht 27%



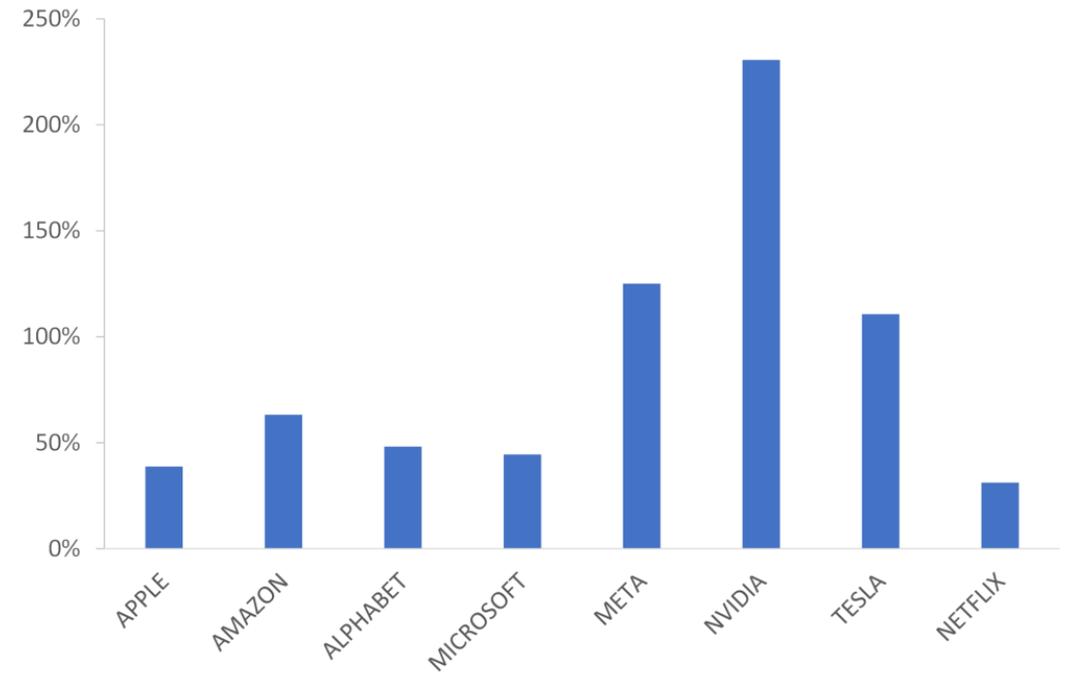
**2020: GAFAM = Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft**

**2023: Mag7 = Alphabet, Apple, Meta, Amazon, Microsoft + Nvidia + Tesla**

# S&P500 in 2023



## Performance der 7 Aktien in 2023



# Increasing Index Concentration and the Size Premium

Stock concentration levels are historically high, implying a high expected size premium.



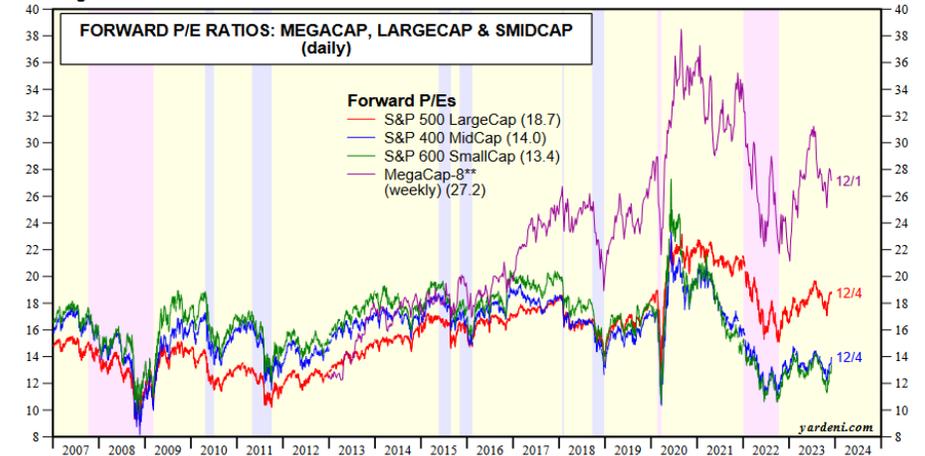
Larry Swedroe • Dec 4, 2023

Share

## Investor Takeaways

The empirical evidence demonstrates that as the stock market concentration level increases, the expected return to small stocks relative to large stocks (the size premium) increases. Investors should note that, as shown above, today's concentration levels are historically high, implying a high expected size premium. Research also shows that the spread in valuations is the best predictor we have of equity premiums. According to Figure 8 in Edward Yardeni's recent report, the current valuation spread between small and large stocks is at historically wide levels. Also note how wide the spread is between the MegaCap-8 stocks and small stocks.

Figure 8.

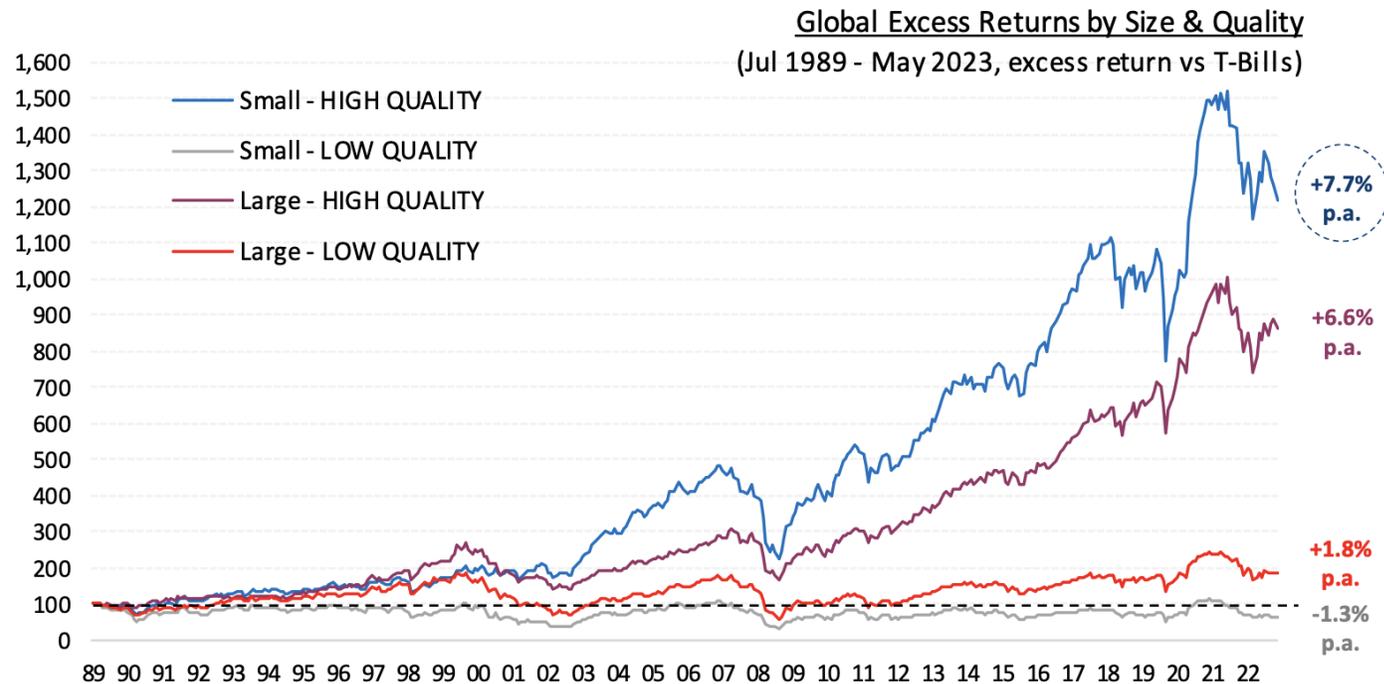


\* Daily stock price index divided by 52-week forward consensus expected operating earnings per share.  
\*\* MegaCap-8 stocks include Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook), Microsoft, Netflix, NVIDIA, and Tesla. Both classes of Alphabet are included.  
Note: Shaded red areas are S&P 500 bear market declines of 20% or more. Blue shaded areas are correction declines of 10% to less than 20%. Yellow areas are bull markets. Source: I/B/E/S data by Refinitiv and Standard & Poor's.

<https://www.morningstar.com/markets/increasing-index-concentration-size-premium>

# Chance #1: Small Caps mit hoher Qualität erzielen eine überdurchschnittliche Wertentwicklung vs. Large Caps

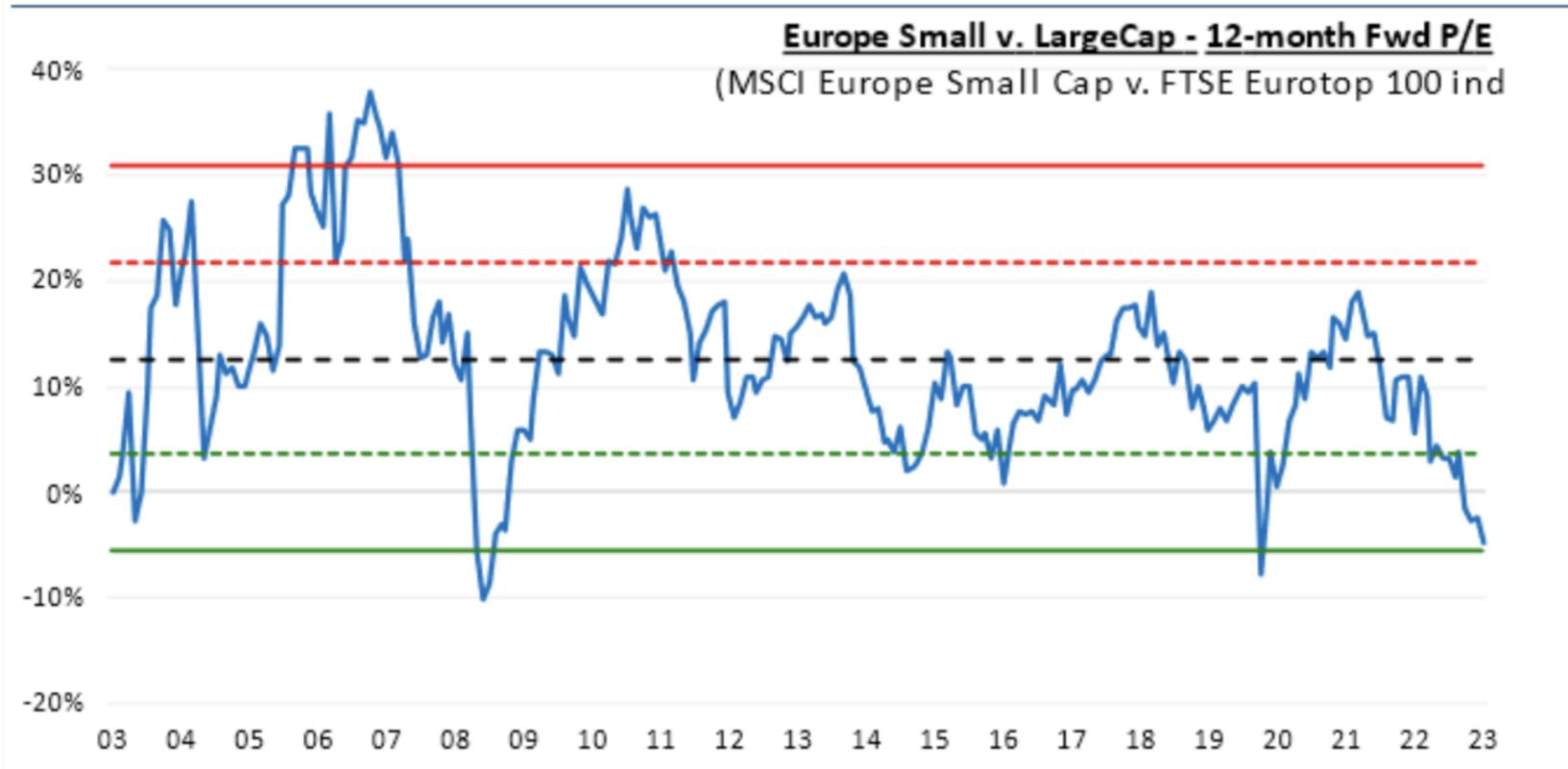
## “Quality Growth” has delivered the best returns historically



Source: AQR, Internal. “Quality” is defined by AQR based on Profitability, (RoE, RoA, Gross Margin, CF/Assets, Gross Profit/Assets, % cash earnings), Growth (over 5 years), Safety (low beta, low leverage, low volatility, low RoE volatility, low bankruptcy risk) and Payout (equity & debt issuance, dividend payout).  
“Size”: the cut-off is defined as the 80<sup>th</sup> percentile by country.

## Chance #2:

Ein deutlicher Abschlag im Small Cap-Segment ist auch in Europa sichtbar

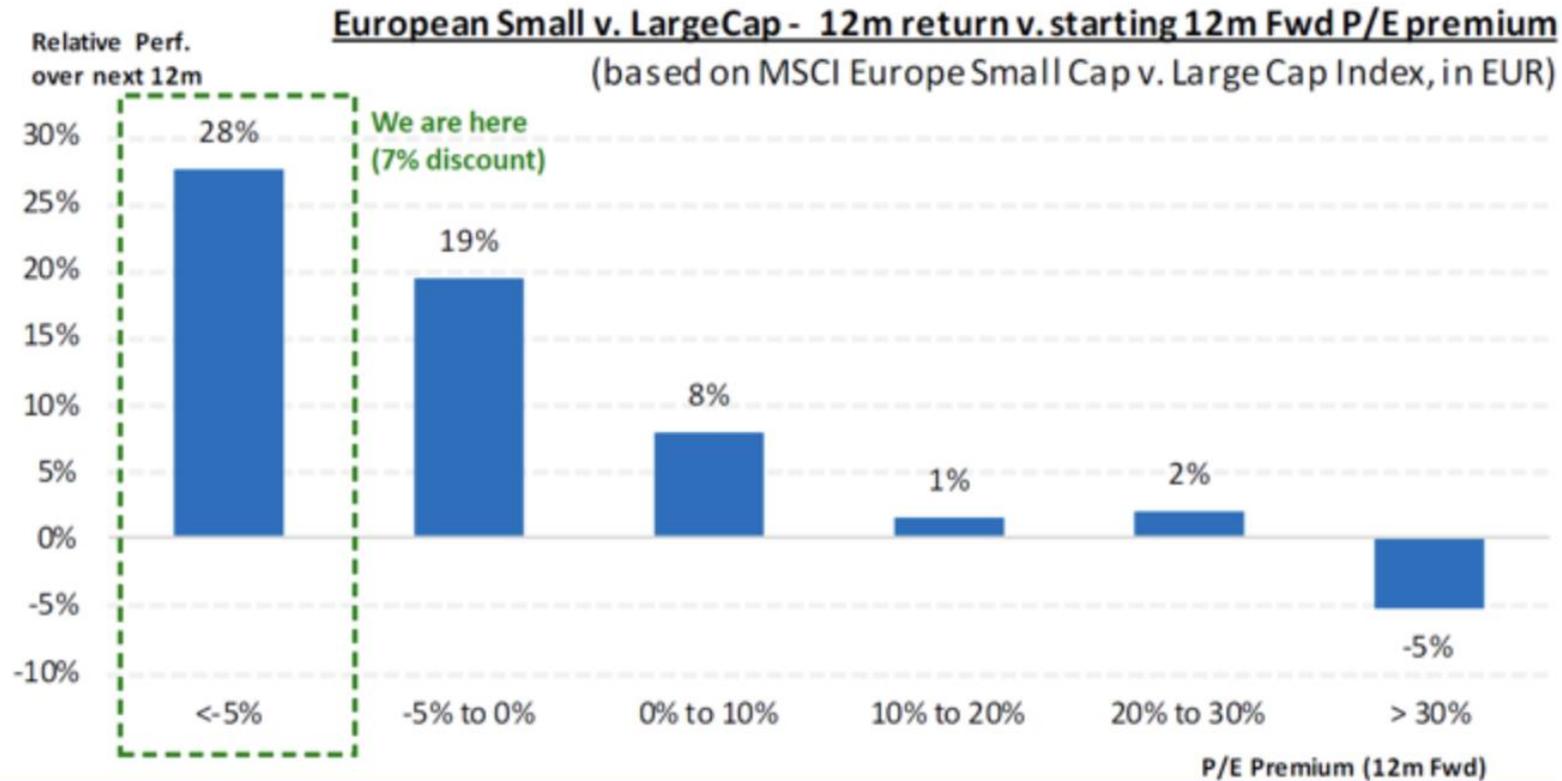


Source: MSCI, Factset, Numis.

Note: Dark Green = 2 Standard Deviations below the mean (dotted Green = Average - 1 SD); Dark Red = 2 Standard Deviations above the mean (dotted Red = Average + 1 SD).

# Chance #3: Je höher der PE-Discount war, desto stärker die Outperformance für die nächsten 12 Monate

Figure 9: Historically, the greater the P/E discount the stronger SmallCap rebounded



Source: MSCI, Factset, Numis.

Based on returns between June 2003 and September 2023.



# WIKIFOLIO Covacoro

## Die Strategie im Überblick



Konzentriertes Portfolio aus fundamental günstigen Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung, die nicht in ETFs enthalten sind



Systematischer Auswahlprozess sowie regelmäßiges und anti-zyklisches Rebalancieren der Gewichtungen im Depot



Eigenes Research zum Unternehmen sowie langfristige Beobachtung von Branche und Wettbewerb



Keine Benchmark-Orientierung, keine Trend- oder Meme-Aktien, kein Markt-Timing oder Trading, sondern Disziplin + Checklisten

## Merkmale <sup>i</sup>

Regelmäßige Aktivität

Treue Anleger

Forschungsteilnehmer

Aktiv diversifiziert

Mittel- bis langfristig orientiert

Schwerpunkt DEUTSCHLAND

Dividendenstrategie

Trader ist selbst investiert

Fundamentale Analyse

Technische Analyse

Sonstige Analyse

## wikifolio-Zertifikat

148,02

Verkauf

150,22

Kauf

per 05.12.2023 um 19:42 • in EUR

ISIN

DE000LS9NSL7

kopieren

Investiertes Kapital <sup>i</sup>

EUR 136.688

## Besichertes Zertifikat

Alle wikifolio-Zertifikate sind gegen Ausfälle durch das Emittentenrisiko weitgehend abgesichert.

Erstmission <sup>i</sup> 11.06.2019

Zertifikategebühr p.a. <sup>i</sup> 0,95 %

Performancegebühr <sup>i</sup> 5 %

Liquidationskennzahl <sup>i</sup> 0,0 Tage

Handelsvolumen <sup>i</sup> -

Endgültige Bedingungen

Basisprospekte und Nachträge

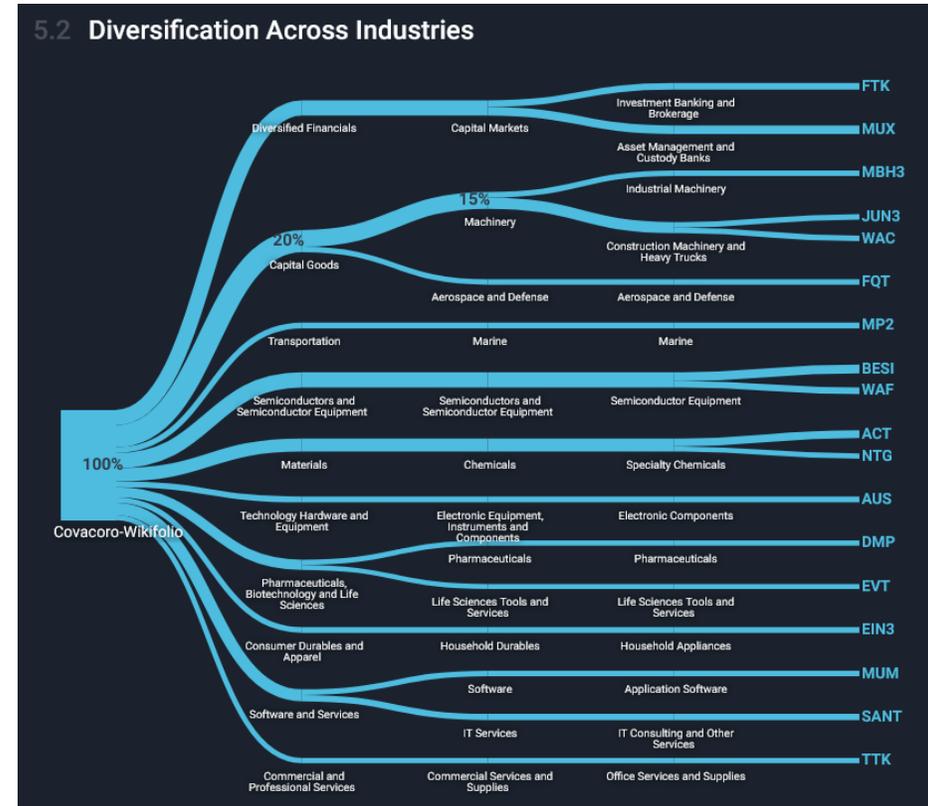
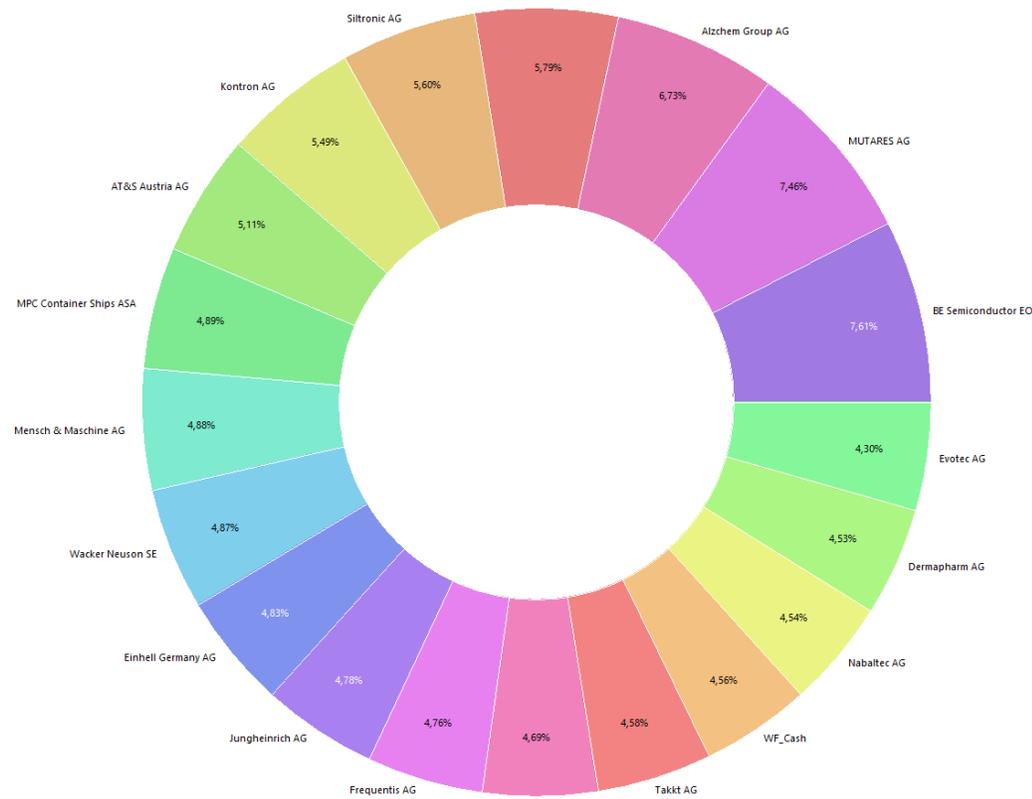
Jetzt investieren!

# DEPOT-Zusammensetzung (1)

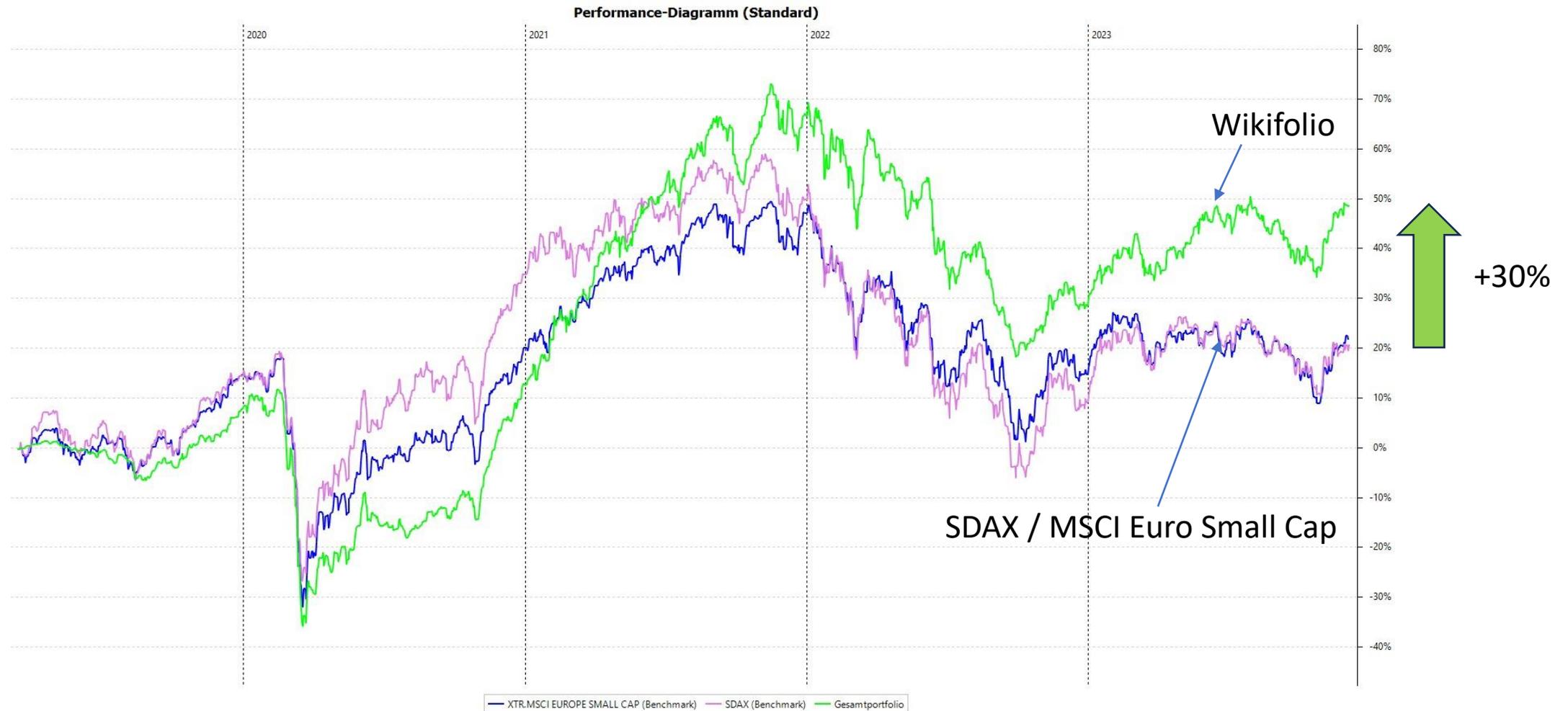
## Vermögensaufstellung (Standard)

| Bestand | Name                    | Anteil in %   | Einkandskurs | Kurs   | Marktwert         | Einkandspreis     | Gewinn / Verlust | ΣDiv Seit 16.03.2019 | TTWROR Seit 16.03.2019 | Limit Down | Limit Up | Notiz |
|---------|-------------------------|---------------|--------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------------|------------|----------|-------|
|         | <b>Cash</b>             | <b>4,56</b>   |              |        | <b>6.798,50</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>          |                        |            |          |       |
|         | WF_Cash                 | 4,56          |              |        | 6.798,50          |                   |                  |                      |                        |            |          |       |
|         | <b>Aktien</b>           | <b>95,44</b>  |              |        | <b>142.379,28</b> | <b>123.599,57</b> | <b>18.779,71</b> | <b>13.002,19</b>     |                        |            |          |       |
| 400     | Alzchem Group AG        | 6,73          | 24,19000     | 25,10  | 10.040,00         | 9.676,00          | 364,00           | 663,00               | 7,73%                  | < 18,00    | > 26,00  | W     |
| 300     | AT&S Austria AG         | 5,11          | 20,60727     | 25,42  | 7.626,00          | 6.182,18          | 1.443,82         | 599,35               | 60,71%                 | < 23,00    | > 28,50  | W     |
| 33      | Berthold Hermle         | 4,69          | 227,96970    | 212,00 | 6.996,00          | 7.523,00          | -527,00          | 281,78               | -6,02%                 | < 200,00   | > 240,00 | W     |
| 90      | BE Semiconductor EO     | 7,61          | 58,02444     | 126,15 | 11.353,50         | 5.222,20          | 6.131,30         | 815,10               | 293,07%                | < 90,00    | > 130,00 | W     |
| 167     | Dermapharm AG           | 4,53          | 37,53329     | 40,44  | 6.753,48          | 6.268,06          | 485,42           | 149,05               | 11,77%                 | < 36,00    | > 46,00  | W     |
| 45      | Einhell Germany AG      | 4,83          | 68,40000     | 160,00 | 7.200,00          | 3.078,00          | 4.122,00         | 437,53               | 198,31%                | < 130,00   | > 210,00 | W     |
| 350     | Evotec AG               | 4,30          | 20,99314     | 18,33  | 6.415,50          | 7.347,60          | -932,10          | 0,00                 | -16,83%                | < 16,00    | > 23,00  | W     |
| 830     | FlatexDegiro            | 5,79          | 7,91607      | 10,405 | 8.636,15          | 6.570,34          | 2.065,81         | 0,00                 | 31,66%                 | < 7,00     | > 11,00  | W     |
| 250     | Frequentis AG           | 4,76          | 20,71196     | 28,40  | 7.100,00          | 5.177,99          | 1.922,01         | 201,30               | 48,57%                 | < 27,00    | > 33,50  | W     |
| 240     | Jungheinrich AG         | 4,78          | 30,26000     | 29,70  | 7.128,00          | 7.262,40          | -134,40          | 0,00                 | 0,80%                  | < 25,00    | > 33,00  | W     |
| 380     | Kontron AG              | 5,49          | 18,63263     | 21,56  | 8.192,80          | 7.080,40          | 1.112,40         | 847,50               | 29,05%                 | < 17,50    | > 22,00  | W     |
| 140     | Mensch & Maschine AG    | 4,88          | 52,18929     | 52,00  | 7.280,00          | 7.306,50          | -26,50           | 0,00                 | -0,43%                 | < 45,00    | > 55,00  | W     |
| 5.975   | MPC Container Ships ASA | 4,89          | 1,93078      | 1,222  | 7.301,45          | 11.536,40         | -4.234,95        | 3.433,70             | -22,29%                | < 1,00     | > 1,75   | W     |
| 340     | MUTARES AG              | 7,46          | 11,36735     | 32,75  | 11.135,00         | 3.864,90          | 7.270,10         | 2.560,50             | 453,35%                | < 28,00    | > 36,00  | W     |
| 440     | Nabaltec AG             | 4,54          | 15,57727     | 15,40  | 6.776,00          | 6.854,00          | -78,00           | 162,98               | -38,71%                | < 14,50    | > 20,00  | W     |
| 100     | Siltronic AG            | 5,60          | 83,62000     | 83,55  | 8.355,00          | 8.362,00          | -7,00            | 547,00               | 110,98%                | < 65,00    | > 90,00  | W     |
| 520     | Takkt AG                | 4,58          | 12,71327     | 13,14  | 6.832,80          | 6.610,90          | 221,90           | 1.494,20             | 17,82%                 | < 12,00    | > 14,00  | W     |
| 420     | Wacker Neuson SE        | 4,87          | 18,27786     | 17,28  | 7.257,60          | 7.676,70          | -419,10          | 809,20               | 7,87%                  | < 16,50    | > 23,50  | W     |
|         | <b>Gesamtsumme</b>      | <b>100,00</b> |              |        | <b>149.177,78</b> | <b>123.599,57</b> | <b>18.779,71</b> | <b>13.002,19</b>     |                        |            |          |       |

# DEPOT-Zusammensetzung (2)

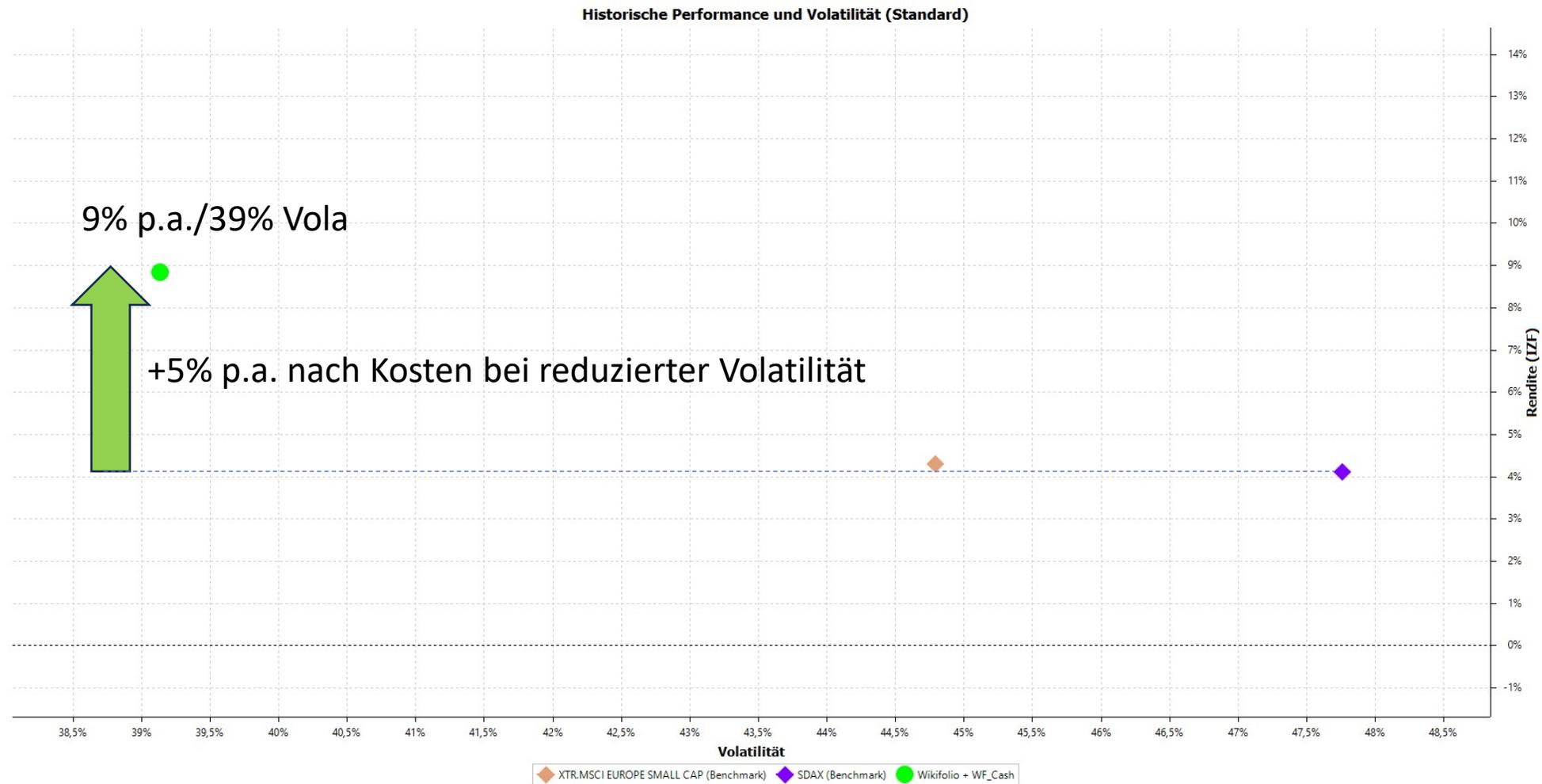


# PERFORMANCE-CHART seit Auflegung 15.03.2019



Stand 05.12.2023

# RISIKO-RENDITE-CHART seit Auflegung 15.03.2019



# RENDITEN seit Auflegung 15.03.2019

Monatsrenditen COVACORO-Wikifolio

|                | Jan  | Feb   | Mär   | Apr  | Mai  | Jun   | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | Σ     |
|----------------|------|-------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2019           |      |       | -0,1  | 0,8  | -1,7 | -0,4  | -0,8 | -4,0 | 3,4  | 3,0  | 2,3  | 5,0  | 7,3   |
| 2020           | -1,2 | -10,3 | -25,2 | 10,1 | 7,0  | 0,2   | -3,1 | 6,4  | 0,3  | -1,8 | 20,5 | 9,2  | 4,6   |
| 2021           | 4,3  | 6,1   | 7,6   | 5,5  | 3,6  | 3,2   | 4,4  | 4,0  | -3,2 | 2,6  | 1,3  | 1,0  | 48,2  |
| 2022           | -4,6 | -1,9  | 2,1   | -3,2 | -0,9 | -10,7 | 1,8  | -5,7 | -9,6 | 5,1  | 5,2  | -1,8 | -23,0 |
| 2023           | 5,0  | 4,5   | -2,6  | 1,6  | 4,4  | 0,9   | 2,4  | -3,2 | -4,0 | -2,5 | 9,3  | -0,2 | 15,8  |
| $\bar{x}$ geom | 0,8  | -0,6  | -4,4  | 2,9  | 2,4  | -1,5  | 0,9  | -0,6 | -2,7 | 1,2  | 7,5  | 2,6  | 8,2   |

Jahresrendite COVACORO-Wikifolio vs. Benchmarks

|      | Gesamtportfolio | SDAX (Benchmark) | XTR.MSCI EUROPE SMALL CAP (Benchmark) |
|------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| 2019 | 9,5             | 31,6             | 33,3                                  |
| 2020 | 4,6             | 18,0             | 4,8                                   |
| 2021 | 48,2            | 11,2             | 22,6                                  |
| 2022 | -23,0           | -27,3            | -22,1                                 |
| 2023 | 15,8            | 10,8             | 6,0                                   |
| Σ    | 51,2            | 38,9             | 41,5                                  |

# FUNDAMENTAL-BEWERTUNG des Portfolios

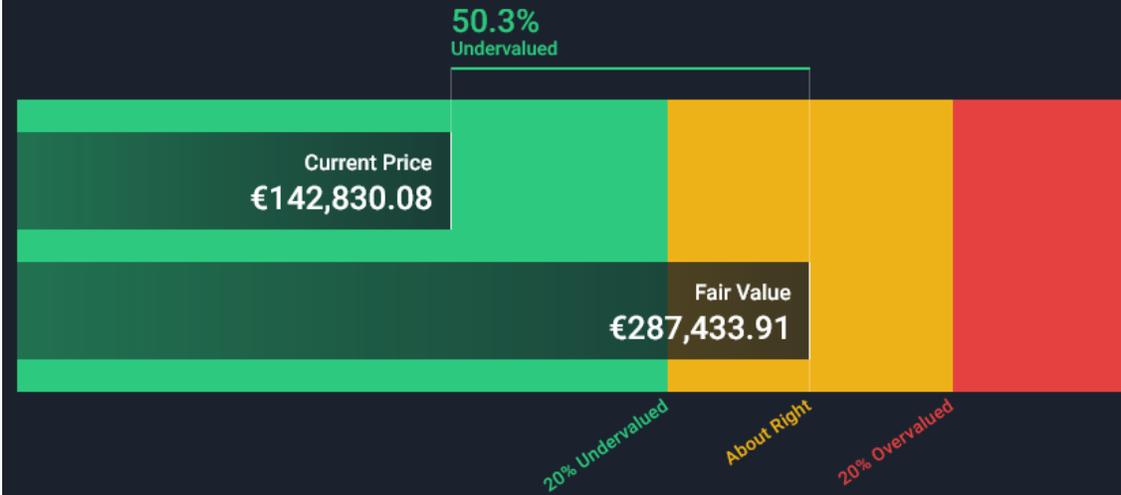
## 6 Valuation

The value of the Portfolio based on future cash flows (where available) and price relative to the market

# 20.91x

Price Based on Earnings (PE)

### 6.1 Intrinsic Value based on Free Cash Flows



|   |   |  |
|---|---|--|
| <p>MUX €32.75<br/><b>Mutares SE KGaA</b><br/>5.14% 7 Day<br/>205.4% Total<br/>€11,135 Holding</p>         | <p>BESI €127.50<br/><b>BE Semiconductor...</b><br/>2.49% 7 Day<br/>134.6% Total<br/>€11,475 Holding</p> | <p>EIN3 €160.00<br/><b>Einhell Germany</b><br/>1.39% 7 Day<br/>127.5% Total<br/>€7,200 Holding</p> |
| <p>AUS €25.52<br/><b>AT &amp; S Austria Tec...</b><br/>4.93% 7 Day<br/>56.1% Total<br/>€7,656 Holding</p> | <p>FQT €28.40<br/><b>Frequentis</b><br/>1.07% 7 Day<br/>45.8% Total<br/>€7,100 Holding</p>              | <p>FTK €10.41<br/><b>flatexDEGIRO</b><br/>-0.53% 7 Day<br/>31.7% Total<br/>€8,636 Holding</p>      |
| <p>TTK €13.14<br/><b>TAKKT</b><br/>0.92% 7 Day<br/>31.6% Total<br/>€6,833 Holding</p>                     | <p>WAF €83.55<br/><b>Siltronic</b><br/>-1.71% 7 Day<br/>29.8% Total<br/>€8,355 Holding</p>              | <p>SANT €21.56<br/><b>Kontron</b><br/>-2.97% 7 Day<br/>21.5% Total<br/>€8,193 Holding</p>          |
| <p>DMP €40.44<br/><b>Dermapharm Hold...</b><br/>-1.37% 7 Day<br/>12.0% Total<br/>€6,753 Holding</p>       | <p>ACT €25.10<br/><b>AlzChem Group</b><br/>4.15% 7 Day<br/>11.8% Total<br/>€10,040 Holding</p>          | <p>WAC €17.28<br/><b>Wacker Neuson</b><br/>4.1% 7 Day<br/>7.7% Total<br/>€7,258 Holding</p>        |
| <p>MUM €52.00<br/><b>Mensch und Masc...</b><br/>-0.76% 7 Day<br/>-0.3% Total<br/>€7,280 Holding</p>       | <p>MBH3 €216.00<br/><b>Maschinenfabrik B...</b><br/>0.47% 7 Day<br/>-0.8% Total<br/>€7,128 Holding</p>  | <p>JUN3 €29.70<br/><b>Jungheinrich</b><br/>2.84% 7 Day<br/>-1.9% Total<br/>€7,128 Holding</p>      |
| <p>MP2 €1.25<br/><b>MPC Container Sh...</b><br/>4.21% 7 Day<br/>-4.0% Total<br/>€7,469 Holding</p>        | <p>EVT €18.33<br/><b>Evotec</b><br/>1.83% 7 Day<br/>-12.6% Total<br/>€6,415 Holding</p>                 | <p>NTG €15.40<br/><b>Nabaltec</b><br/>4.05% 7 Day<br/>-14.4% Total<br/>€6,776 Holding</p>          |

# WIKIFOLIO-Kennzahlen

## Performance und Risiko annualisiert

|                                  |         |                         |        |
|----------------------------------|---------|-------------------------|--------|
| Ø-Performance pro Jahr (Max)     | +8,6 %  | Volatilität (Max) ⓘ     | 22,9 % |
| Ø-Performance pro Jahr (5 Jahre) | -       | Volatilität (5 Jahre) ⓘ | -      |
| Ø-Performance pro Jahr (3 Jahre) | +11,9 % | Volatilität (3 Jahre) ⓘ | 20,4 % |
| Performance (1 Jahr)             | +11,8 % | Volatilität (1 Jahr) ⓘ  | 15,8 % |

## wikifolio.com Kennzahlen

wikifolio Rangliste ⓘ

253. Platz  
622 Punkte

Watchlistings

89

## Performance kumuliert

|                         |         |          |        |
|-------------------------|---------|----------|--------|
| Seit 15.03.2019         | +49,1 % | 6 Monate | +1,0 % |
| Seit Erstemission       | +49,5 % | 3 Monate | +2,1 % |
| Seit Jahresbeginn       | +15,4 % | 1 Monat  | +4,4 % |
| Seit gestern (Intraday) | +0,4 %  | 7 Tage   | +0,4 % |

## Weitere Risiko-Kennzahlen

|                     | Max | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|---------------------|-----|---------|---------|--------|
| Maximaler Verlust ⓘ |     | -32,7 % |         | 0,7    |
| Rendite/Risiko ⓘ    |     | 0,6     |         | 1,0    |
| Sharpe Ratio ⓘ      |     |         |         |        |
| Sortino Ratio ⓘ     |     |         |         |        |



# WIKIFOLIO Covacoro Semiconductor Inside

## Die Strategie im Überblick



Konzentriertes Portfolio aus Aktien der zyklischen Halbleiter-Branche und von Zulieferern abseits bekannter Indexwerte



Ausbalancieren des Portfolios auf Basis der verschiedenen Sektoren der Halbleiter-Industrie und ihrer spezifischen Entwicklung



Eigenes Research zum Unternehmen sowie Beurteilung der Branchen-Nachrichten mit langfristigem Blickwinkel



Keine Benchmark-Orientierung, Invest-in-what-you-know Prinzip Disziplin und Checklisten zur Begrenzung des Risikos

## Merkmale i

Regelmäßige Aktivität

Aktiv diversifiziert

Mittel- bis langfristig orientiert

Trader ist selbst investiert

Fundamentale Analyse

### wikifolio-Zertifikat

109,52

Verkauf

110,51

Kauf

per 05.12.2023 um 20:36 · in EUR

ISIN

DE000LS9UC15

kopieren

Investiertes Kapital i

EUR 25.858

### Besichertes Zertifikat

Alle wikifolio-Zertifikate sind gegen Ausfälle durch das Emittentenrisiko weitgehend abgesichert.

Erstmission i 21.03.2023

Zertifikatsgebühr p.a. i 0,95 %

Performancegebühr i 5 %

Liquidationskennzahl i 0,0 Tage

Handelsvolumen i -

Endgültige Bedingungen

Basisprospekte und Nachträge

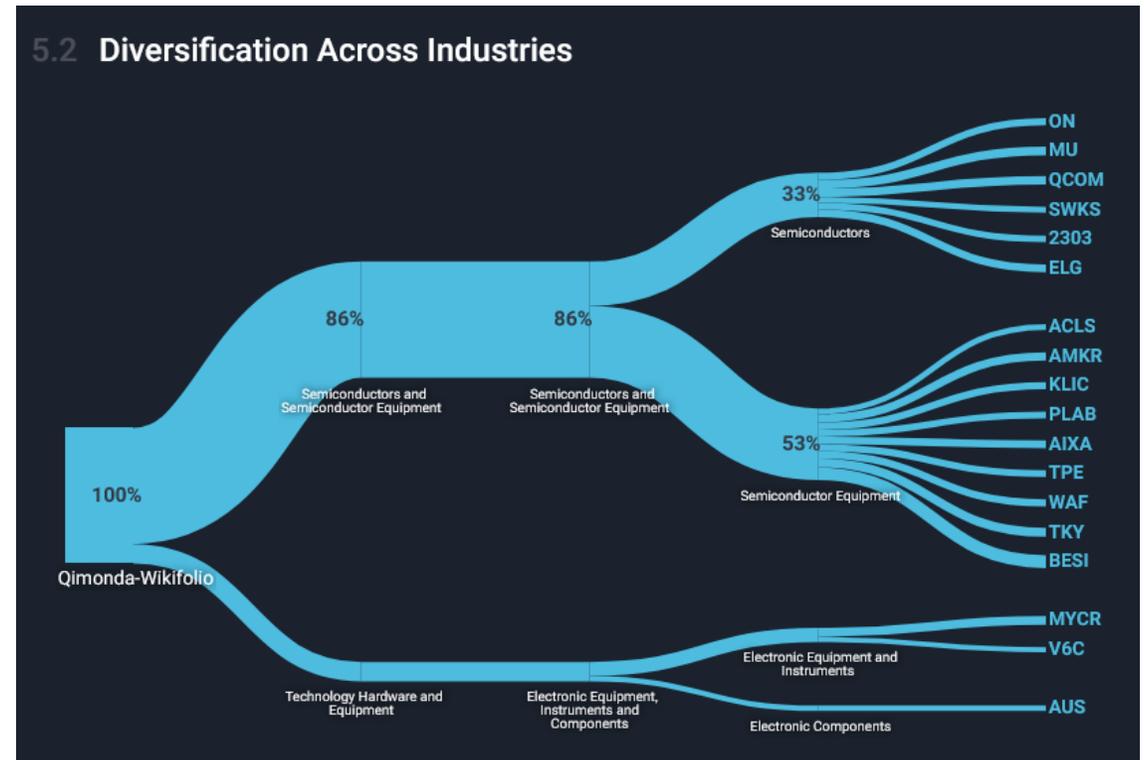
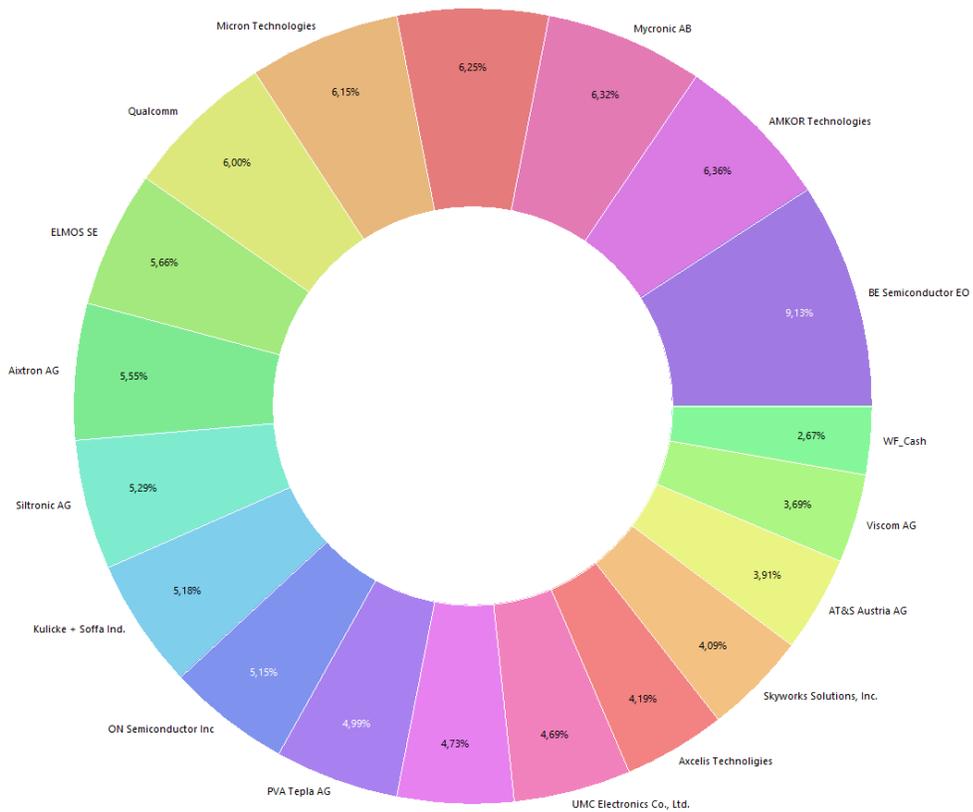
Jetzt investieren!

# DEPOT-Zusammensetzung (1)

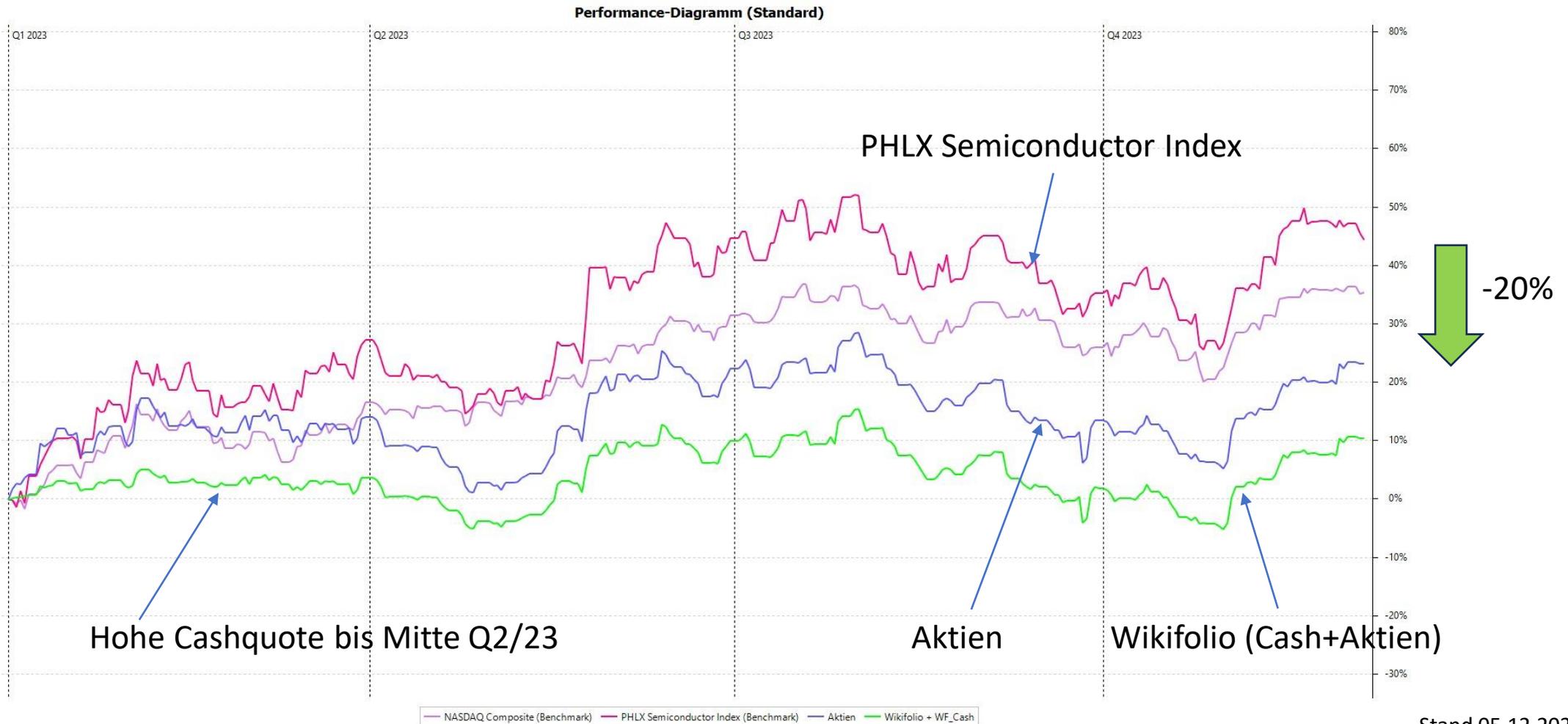
## Vermögensaufstellung (Standard)

| Bestand | Name  | Anteil in %   | Einstandskurs | Kurs   | Einstandspreis   | Marktwert         | Gewinn / Verlust | Kursgewinn % (FIF... | Limit Down | Limit Up | Notiz |
|---------|---|---------------|---------------|--------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------|----------|-------|
|         | <b>Cash</b>   | <b>2,67</b>   |               |        | <b>0,00</b>      | <b>2.957,84</b>   | <b>0,00</b>      |                      |            |          |       |
|         | WF_Cash   | 2,67          |               |        |                  | 2.957,84          |                  |                      |            |          |       |
|         | <b>Aktien</b>   | <b>97,33</b>  |               |        | <b>93.982,55</b> | <b>107.619,53</b> | <b>13.636,98</b> |                      |            |          |       |
| 180     |  Aixtron AG                  | 5,55          | 25,05000      | 34,12  | 4.509,00         | 6.141,60          | 1.632,60         | 36,21%               | < 25,00    | > 36,00  | W     |
| 250     |  AMKOR Technologies          | 6,36          | 23,68400      | 28,145 | 5.921,00         | 7.036,25          | 1.115,25         | 18,84%               | < 20,00    | > 30,00  | W     |
| 170     |  AT&S Austria AG             | 3,91          | 30,67059      | 25,42  | 5.214,00         | 4.321,40          | -892,60          | -17,12%              | < 23,00    | > 36,00  | W     |
| 40      |  Axcelis Technologies        | 4,19          | 124,65000     | 115,75 | 4.986,00         | 4.630,00          | -356,00          | -7,14%               | < 110,00   | > 130,00 | W     |
| 80      |  BE Semiconductor EO         | 9,13          | 56,92000      | 126,15 | 4.553,60         | 10.092,00         | 5.538,40         | 121,63%              | < 95,00    | > 130,00 | W     |
| 80      |  ELMOS SE                    | 5,66          | 74,38750      | 78,20  | 5.951,00         | 6.256,00          | 305,00           | 5,13%                | < 65,00    | > 85,00  | W     |
| 120     |  Kulicke + Soffa Ind.        | 5,18          | 42,01958      | 47,70  | 5.042,35         | 5.724,00          | 681,65           | 13,52%               | < 34,00    | > 56,00  | W     |
| 100     |  Micron Technologies         | 6,15          | 56,04800      | 68,06  | 5.604,80         | 6.806,00          | 1.201,20         | 21,43%               | < 62,00    | > 80,00  | W     |
| 300     |  Mycronic AB                 | 6,32          | 19,59867      | 23,30  | 5.879,60         | 6.990,00          | 1.110,40         | 18,89%               | < 18,00    | > 25,00  | W     |
| 85      |  ON Semiconductor Inc        | 5,15          | 63,27412      | 66,98  | 5.378,30         | 5.693,30          | 315,00           | 5,86%                | < 60,00    | > 70,00  | W     |
| 275     |  Photronics Inc.             | 4,73          | 15,80000      | 19,035 | 4.345,00         | 5.234,63          | 889,63           | 20,47%               | < 12,55    | > 24,00  | W     |
| 275     |  PVA Tepla AG                | 4,99          | 19,87455      | 20,06  | 5.465,50         | 5.516,50          | 51,00            | 0,93%                | < 18,00    | > 25,00  | W     |
| 55      |  Qualcomm                   | 6,00          | 101,36273     | 120,64 | 5.574,95         | 6.635,20          | 1.060,25         | 19,02%               | < 90,00    | > 135,00 | W     |
| 70      |  Siltronic AG              | 5,29          | 69,25000      | 83,55  | 4.847,50         | 5.848,50          | 1.001,00         | 20,65%               | < 56,00    | > 95,00  | W     |
| 50      |  Skyworks Solutions, Inc.  | 4,09          | 100,82400     | 90,42  | 5.041,20         | 4.521,00          | -520,20          | -10,32%              | < 80,00    | > 105,00 | W     |
| 48      |  Tokyo Electron Limited    | 6,25          | 116,92188     | 144,05 | 5.612,25         | 6.914,40          | 1.302,15         | 23,20%               | < 120,00   | > 150,00 | W     |
| 725     |  UMC Electronics Co., Ltd. | 4,69          | 6,94000       | 7,15   | 5.031,50         | 5.183,75          | 152,25           | 3,03%                | < 6,00     | > 9,00   | W     |
| 500     |  Viscom AG                 | 3,69          | 10,05000      | 8,15   | 5.025,00         | 4.075,00          | -950,00          | -18,91%              | < 7,50     | > 10,00  | W     |
|         | <b>Gesamtsumme</b>  | <b>100,00</b> |               |        | <b>93.982,55</b> | <b>110.577,37</b> | <b>13.636,98</b> |                      |            |          |       |

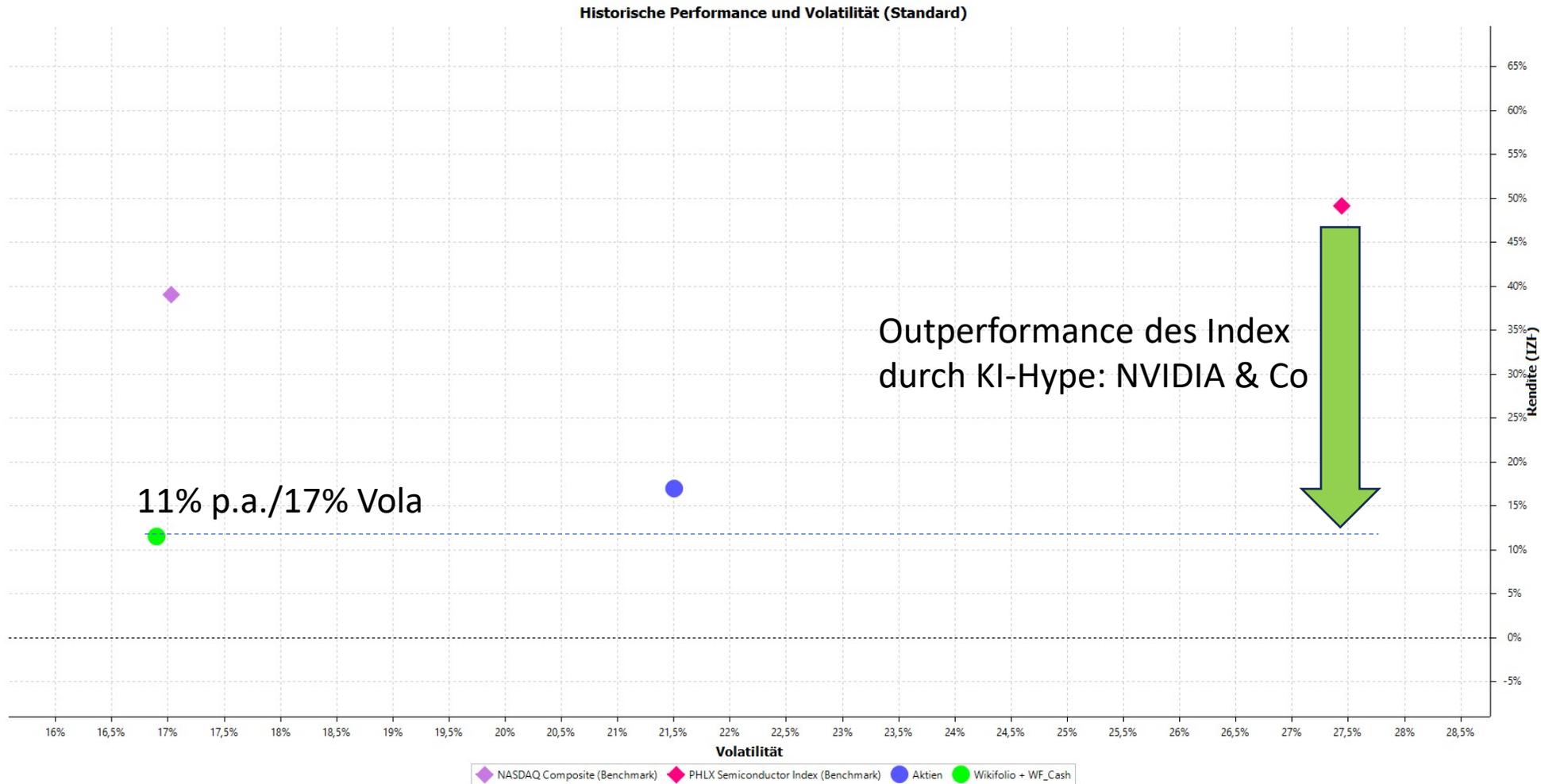
# DEPOT-Zusammensetzung (2)



# PERFORMANCE-CHART seit Auflegung 01.01.2013



# RISIKO-RENDITE-CHART seit Auflegung 01.01.2023



# RENDITEN seit Auflegung 01.01.2023

---

## Jahresrenditen SEMICONDUCTOR-Wikifolio

|    | Gesamtportfolio | NASDAQ Composite (Benchmark) | PHLX Semiconductor Index (Benchmark) |
|----|-----------------|------------------------------|--------------------------------------|
| 23 | 10,6            | 35,7                         | 44,8                                 |
| Σ  | 10,6            | 35,7                         | 44,8                                 |

---

## Monatsrenditen SEMICONDUCTOR-Wikifolio

|    | J   | F   | M   | A    | M    | J   | J   | A    | S    | O    | N    | D   | Σ    |
|----|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|------|------|------|------|-----|------|
| 23 | 2,1 | 1,2 | 0,4 | -7,2 | 12,0 | 2,2 | 4,8 | -6,8 | -5,3 | -7,0 | 15,8 | 0,6 | 10,6 |

# FUNDAMENTAL-BEWERTUNG des Portfolios

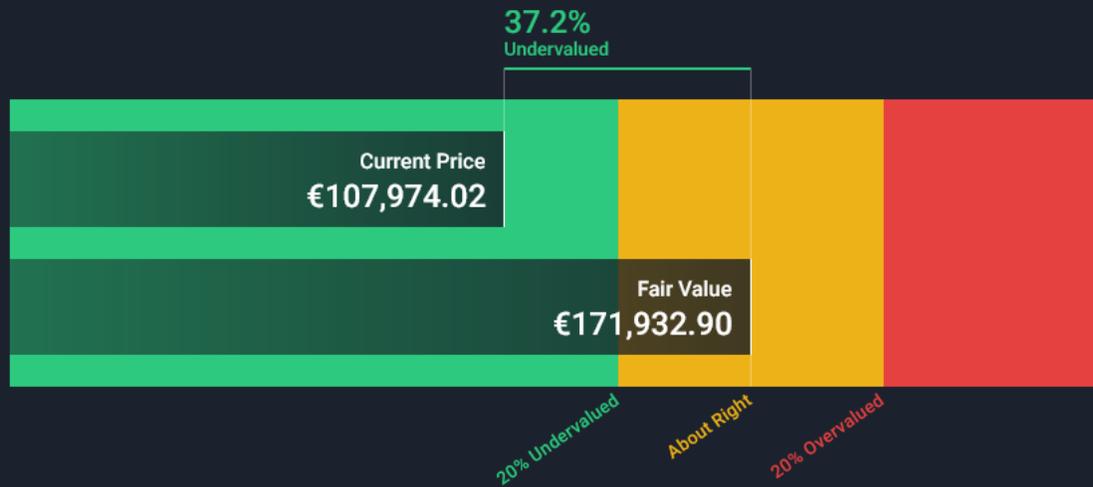
## 6 Valuation

The value of the Portfolio based on future cash flows (where available) and price relative to the market

# 25.24x

Price Based on Earnings (PE)

### 6.1 Intrinsic Value based on Free Cash Flows



|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>BESI</b> €127.50<br><b>BE Semiconductor...</b><br>2.49% 7 Day<br>126.4% Total<br>€10,200 Holding | <b>AIXA</b> €34.12<br><b>AIXTRON</b><br>6.73% 7 Day<br>38.2% Total<br>€6,142 Holding                   | <b>MU</b> US\$74.29<br><b>Micron Technology</b><br>-4.15% 7 Day<br>28.7% Total<br>€6,883 Holding       |
| <b>QCOM</b> US\$129.95<br><b>QUALCOMM</b><br>1.37% 7 Day<br>28.2% Total<br>€6,622 Holding           | <b>TKY</b> €147.45<br><b>Tokyo Electron</b><br>1.31% 7 Day<br>27.5% Total<br>€7,078 Holding            | <b>PLAB</b> US\$20.96<br><b>Photronics</b><br>-2.92% 7 Day<br>26.0% Total<br>€5,340 Holding            |
| <b>WAF</b> €83.55<br><b>Siltronic</b><br>-1.71% 7 Day<br>25.0% Total<br>€5,849 Holding              | <b>KLIC</b> US\$52.30<br><b>Kulicke and Soffa I...</b><br>3.83% 7 Day<br>24.0% Total<br>€5,815 Holding | <b>MYCR</b> kr265.60<br><b>Mycronic</b><br>11.97% 7 Day<br>19.7% Total<br>€7,037 Holding               |
| <b>AMKR</b> US\$28.42<br><b>Amkor Technology</b><br>1.86% 7 Day<br>14.1% Total<br>€6,583 Holding    | <b>2303</b> NT\$49.20<br><b>United Microelectr...</b><br>0.31% 7 Day<br>12.7% Total<br>€5,238 Holding  | <b>ON</b> US\$73.10<br><b>ON Semiconductor</b><br>6.44% 7 Day<br>6.5% Total<br>€5,757 Holding          |
| <b>ELG</b> €78.20<br><b>Elmos Semicondu...</b><br>2.76% 7 Day<br>5.1% Total<br>€6,256 Holding       | <b>TPE</b> €20.06<br><b>PVA TePla</b><br>5.36% 7 Day<br>0.9% Total<br>€5,517 Holding                   | <b>ACLS</b> US\$125.11<br><b>Axcelis Technolog...</b><br>-2.48% 7 Day<br>-6.4% Total<br>€4,637 Holding |
| <b>SWKS</b> US\$98.94<br><b>Skyworks Solutions</b><br>4.59% 7 Day<br>-9.3% Total<br>€4,583 Holding  | <b>AUS</b> €25.52<br><b>AT &amp; S Austria Tec...</b><br>4.93% 7 Day<br>-12.8% Total<br>€4,338 Holding | <b>V6C</b> €8.20<br><b>Viscom</b><br>-3.53% 7 Day<br>-16.9% Total<br>€4,100 Holding                    |

# WIKIFOLIO-Kennzahlen

## Performance und Risiko annualisiert

|                                  |   |                                |        |
|----------------------------------|---|--------------------------------|--------|
| Ø-Performance pro Jahr (Max)     | - | Volatilität (Max) <i>i</i>     | 20,4 % |
| Ø-Performance pro Jahr (5 Jahre) | - | Volatilität (5 Jahre) <i>i</i> | -      |
| Ø-Performance pro Jahr (3 Jahre) | - | Volatilität (3 Jahre) <i>i</i> | -      |
| Performance (1 Jahr)             | - | Volatilität (1 Jahr) <i>i</i>  | -      |

## wikifolio.com Kennzahlen

wikifolio Rangliste *i*

610. Platz  
388 Punkte

Watchlistings

21

## Performance kumuliert

|                         |         |          |        |
|-------------------------|---------|----------|--------|
| Seit 01.01.2023         | +10,0 % | 6 Monate | +0,5 % |
| Seit Erstemission       | +6,7 %  | 3 Monate | +2,3 % |
| Seit Jahresbeginn       | +10,0 % | 1 Monat  | +7,3 % |
| Seit gestern (Intraday) | +0,3 %  | 7 Tage   | +2,8 % |

## Weitere Risiko-Kennzahlen

|                            | Max     | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr                     |
|----------------------------|---------|---------|---------|----------------------------|
| Maximaler Verlust <i>i</i> | -18,9 % |         |         | Sharpe Ratio <i>i</i> 0,7  |
| Rendite/Risiko <i>i</i>    | -       |         |         | Sortino Ratio <i>i</i> 1,2 |

## Disclaimer

### Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der Informationen verursacht werden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar.

Jedes Investment in Wertpapiere ist mit Risiken behaftet. Es wird ausdrücklich auf die Risikobeschreibung in den Prospekten und rechtlichen Dokumenten hingewiesen, die auf [www.wikifolio.com](http://www.wikifolio.com) zu finden sind. Die Performance des jeweiligen wikifolio-Zertifikates bezieht sich auf eine vergangene Wertentwicklung. Von dieser kann nicht auf die künftige Wertentwicklung geschlossen werden.

Der Inhalt dieser Präsentation stellt keine Anlageberatung und auch keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

### Hinweise zu möglichen Interessenskonflikten nach Art. 20 Abs. 1 MMVO:

Der Verfasser hält Aktien folgender Gesellschaften im privaten Depot:

AT&S, Alzchem, BE Semiconductor AG, Deut. Grundstücksauktionen, Deut. Konsum REIT, Frequentis, FlatexDegiro, Hermle, Kontron, Mutares, Nabaltec, PVA Tepla, Takkt, Kulicke&Soffa, Siltronic, WackerNeuson. Außerdem ist er selbst in die wikifolio-Zertifikate mit der ISIN DE000LS9NSL7 und DE000LS9UC1 mit signifikanten Beträgen investiert. Eine Information zu Kauf/Verkauf der Einzelwerte und der wikifolio-Zertifikate erfolgt nicht und ist jederzeit möglich.