

MDAX vs SDAX

22 DAS BRANCHENDUELL

Den 30 Titeln im deutschen Leitindex DAX stehen 130 Werte in den Indizes MDAX und SDAX gegenüber. Wer also über ein Indexinvestment die ganze Vielfalt der deutschen Wirtschaft im Depot abbilden möchte, ist bei diesen beiden Vertretern aus der DAX-Indexfamilie besser aufgehoben als bei den Bluechips. Wir schauen uns drei Branchen innerhalb der Indizes genauer an.

24

Chemie & Pharma

Klassische Chemiekonzerne gibt es im MDAX einige, klassische Pharmawerte hingegen nicht. Eine Sonderstellung innerhalb der Chemiebranche nimmt Brenntag ein. Im SDAX ist die Pharma- und Chemiebranche dagegen unterrepräsentiert. Im Gegensatz zum MDAX haben die Small Caps allerdings einen waschechten Pharmawert – die Dermapharm Holding.

26

Technologie & Software

Im MDAX hat so mancher Branchenvertreter in diesem Jahr neue Allzeithochs erreicht. Schwierig, da noch attraktiv bewertete Titel zu finden, die Siltronic AG könnte einer sein. Auch im SDAX gibt es ein paar echte High-tech-Highflyer-Aktien. Einen näheren Blick ist uns die Dr. Höhle AG wert – sie will ausgerechnet über Corona wieder zurück zu alter Stärke finden.

27

Finanzdienstleistungen

Die Finanzbranche wirkt im MDAX mit lediglich vier Einzelwerten unterrepräsentiert. Neben zwei waschechten Schwergewichten zählt die GRENKE AG dort eher zu den kleineren Finanzwerten. Zur „old economy“ zählt die im SDAX beheimatete Versicherungsgruppe Wüstenrot & Württembergische, weniger interessant ist die Aktie deshalb aber nicht.

11

Nebenwerte

Nicht gerade berauschend ist die Kursentwicklung der Masterflex AG. Ein Investment könnte sich lohnen. Trotz guter Zahlen und Ausblick kommt der Kurs der Geratherm-Aktie nicht voran und bietet weiter Einstiegschancen. Dagegen hat die Aktie der CLIQ Digital unser Kursziel schon übertroffen, nach gerade mal zwei Monaten.

16



Value-Aktie Thermo Fisher

18

Infrastrukturinvestments

Infrastruktur als Anlagensegment hat Sachwertcharakter. Ob Mautstraßen, Flughäfen, Pipelines, Bahnlinien oder Versorgungsnetze, sie alle sind Investments zum Anfassen. Dennoch konnte sich auch diese sehr krisenresistente Anlageklasse der Coronapandemie nicht völlig entziehen, ist aber gerade deswegen einen Blick wert.

INVESTMENT & STRATEGIE

- 11 **Nebenwerte**
Masterflex, Geratherm & CLIQ Digital
- 14 **MyDividends-wikifolio**
Überzeugende Dividendentitel
- 15 **Fonds-Musterdepot**
Ein Nachkauf und ein Tausch
- 16 **Value-Investment**
Thermo Fisher
- 18 **Fonds vs. ETF**
Infrastrukturinvestments
- 20 **valueDACH**
Unterschied zwischen Aktien und Unternehmen

MARKT & WERTE

- 28 **Prof. Dr. Max Otte**
Gold zur Diversifikation
- 29 **mwb fairtrade**
Profiteure volatiler Börsen
- 30 **Finanzmärkte**
Verwerfungen an den Devisenmärkten
- 32 **Rückblick Value-Serie**
Die Vorstellungen aus 2019

- 34 **Qualitätsaktie**
VERBUND AG
- 36 **Sachwerteserie**
Wein, Briefmarken, Violinen und Diamanten

SdK Extra

- 38 **Editorial**
Virtuelle HV mal anders
- 39 **Kurz & Knapp**
Aktuelle Mitteilungen
- 40 **Rechtsprechung**
HV-Einberufung in der Insolvenz
- 42 **Das SdK Realdepot**
Substanz und Übernahmefantasie
- 44 **HV-Bericht**
adidas
- 45 **Spruchverfahren**
Berücksichtigung von Länderrisikoprämien

IR-INTERN

- 21 **Im Pandemie-Modus**
Hauptversammlungssaison 2020 geht in die Verlängerung.

WISSEN

- 46 **Gastbeitrag**
Die größten Tagesverluste im DAX
- 48 **Geldpolitik**
Der Zins nach der Finanzkrise
- 50 **Anlegerschulung**
Der Versagungsvermerk in der Bilanz

RUBRIKEN

- 3 **Editorial**
Wer soll das bezahlen?
- 6 **In aller Kürze**
- 10 **Tops/Flops & Markt**
- 52 **IR-Kontakt**
- 60 **Kursteil**
- 62 **Zinskonditionen**
- 64 **Impressum**
- 65 **Directors' Dealings**
- 65 **HV-Termine**
- 65 **Unternehmensverzeichnis**
- 66 **Rauf & Runter**
Für ein Volk von Eigentümern

Der Abo- und SdK Mitgliederauflage dieser Ausgabe liegen die HV-Reden folgender Gesellschaften bei: **Deutsche Telekom, Fresenius, Fresenius Medical Care**



Sie finden uns auf Facebook unter facebook.com/AnlegerPlus

34



Qualitätsaktie VERBUND

Vorschau

Heft 9 | 2020

- ▶ Titelthema: Hidden Champions
- ▶ Dividenden: Qualität setzt sich durch
- ▶ Auslandsbörse: Die Energie-Branche in Österreich
- ▶ Anlegerschulung: Rückstellungen vs. Rücklagen

Das nächste AnlegerPlus erscheint am 10. Oktober 2020.