



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom
27. Januar bis 2. Februar 2021



**Die Woche mit
dem BLK
Aktien Welt**



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Europa

Das Europa-Portfolio verlor im Berichtszeitraum - 0,18 %, was im Vergleich zum europäischen Index Stoxx Europe 600 NR (-1,24%) aller Ehren wert ist.

Prosus (-5,0%) verlor trotz der positiven Kaufempfehlung von UBS mit einem Ziel von 126 EUR ebenfalls an Boden. Sanofi (-4,15%) blieb unter Druck, da das französische Labor nicht in der Lage ist, so schnell einen Impfstoff gegen Covid-19 zu finden wie seine Konkurrenten. Nach wie vor im Abwärtstrend leiden unsere deutschen Aktien nach einem guten Jahresbeginn unter Gewinnmitnahmen. Dies war bei Zooplus (-4,1%) und Aurubis (-3,9%) der Fall. Auch unserer Schweizer Pharmawert Vifor (-3,89%) verlor ohne besonderen Anlass.

Größere Gewinne in der letzten Woche konnten Quadient (+ 6,8%), das seine Jahresziele nach einem exzellenten vierten Quartal angehoben hat und mit aktuell hohem Momentum, Banco Bilbao (+4,72%) und BASF (+2,45%) erzielen. BASF mit seinem Kursgewinn von über 40% seit Anfang November zeigt, dass auch bei der „Old Economy“ der Börsenaufschwung angekommen ist.

BASF mit starken drei Monaten





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Nordamerika

Unsere US-Auswahl verlor - 0,41% und hat damit die Verluste gegenüber den Indizes S & P500 (-3,3%) und dem Dow Jones (-3,2%) stark begrenzen können.

Sunpower (-16,77%) verzeichneten den größten Wochenverlust unserer amerikanischen Aktien, was aber angesichts von einer Wertentwicklung von 190% seit Kauf leicht zu verschmerzen ist.

Meritage Homes (-15,7%) folgte knapp dahinter trotz besser als erwarteter Ergebnisse im vierten Quartal. Der Immobilienwert gab einen Nettogewinn je Aktie von 3,97 USD (gegenüber einem Konsens von 3,36 USD) und einen Umsatz von 1,41 Mrd. USD (gegenüber einem Konsens von 1,31 Mrd. USD) bekannt. Auch Technologiewerte mussten erhebliche Gewinnmitnahmen hinnehmen, was sich in den wöchentlichen Verlusten von Applied Materials (-9,0%), Baidu (-7,0%) und Etsy (-6,8%) zeigt.

Im Gegensatz dazu verzeichneten Pinterest (+14,37%), Pure Storage (8,39%), Twitter (6,59%) und Alphabet 5,32% größere Gewinne. Diese Käufe vor Bekanntgabe der Quartalszahlen zeigt die weitverbreitete Angst der Anleger davor, möglicherweise etwas zu verpassen. Die Verhaltenstheorie der Anleger (Behavioral Finance) hat dafür bereits ein Akronym, FOMA, Fear Of Missing Out. Die Theorie der effizienten Märkte hingegen kann derzeit ad acta gelegt werden. IAC/Interactive (+8,8%) meldete für das vierte Quartal einen Gewinn je Aktie von 5,59 USD gegenüber 0,08 USD im Vorjahr. Analysten hatten einen Verlust von 0,34 USD je Aktie erwartet, Der Umsatz von 848,8 Mio. USD stieg gegenüber dem Vorjahr von 670,5 Mio. USD. Analysten hatten 816,4 Millionen US-Dollar prognostiziert.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Asien

Diese Woche gab unser Asien-Portfolio -0,23% nach und schlug sich damit recht wacker im Vergleich zu seinen beiden Referenzindizes Hang Seng (-4,20%) und Nikkei 225 (-2,54%). Die Aktienwoche in Asien war gekennzeichnet durch einen Anstieg der Unsicherheit aufgrund der Befürchtungen eines erneuten Auftretens der COVID-Pandemie, aber auch durch den spekulativen Schwarmangriff der Reddit-Daytrader gegen Wall Street-Hedgefonds. Die wenigen guten Quartalsergebnisse japanischer Unternehmen reichten nicht aus, um die Marktteilnehmer zu beruhigen.

Gegen den Trend legte die Online-Vertriebsgesellschaft ZoZo (+12,81%) zu. Die Umsatzprognose für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr wurde leicht nach oben korrigiert. Die Gruppe profitiert von der durch die COVID-Pandemie ausgelösten digitalen Veränderung der Weltwirtschaft. Der Hersteller von Elektroautos BYD (+4,87%) und der Hersteller von Wasserstoffmotoren für LKW's Weichai Power (+ 2,84%) werden weiterhin von dem großen Interesse der Anleger an nachhaltigen Antriebstechnologien unterstützt. Die größten Verlierer Tencent Holdings (-7,11%) und Flat Glass (-4,72%) konnten sich der negativen Marktstimmung nicht entziehen.

ZoZo überwindet Widerstand





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio verlor -0,82% und hat damit erste Börsenkorrektur des Jahres gut überstanden.

Die Aktienquote liegt bei ca. 76% und unsere Goldquote bei ca. 4%. Unsere übrige Liquidität ist weiterhin überwiegend in italienische Staatsanleihen mit unterschiedlichen Laufzeiten geparkt.

Der europäische Markt für Staatsanleihen weist weiterhin große Verzerrungen auf.

Griechenland kann sich am Kapitalmarkt auf 10 Jahre mit einem Zinssatz von 0,68% verschulden und ist damit auf dem Niveau von Italien mit einem Zinssatz von 0,64%. Wir gehen weiterhin davon aus, dass sich die italienischen Staatsanleihen der Schuldner der Iberischen Halbinsel (Spanien+ 0,09%, Portugal +0,03%) angleichen werden.