



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom  
13. Oktober bis 20. Oktober 2020



Die Woche  
mit dem BLK  
Aktien Welt

## Unsere Aktien in Europa

Das europäische Portfolio stieg um 1,34%, eine gute Leistung, wenn man auf den Referenzindex Stoxx Europe 600 NR (-0,69%) schaut.

Gute Nachrichten einzelner Aktien trieben das Portfolio an. Zunächst hatte HelloFresh, einer der Stars der "Covid-Positiven" - Aktien, dank einer weiteren Erhöhung seiner Jahresprognose in fünf Tagen um nicht weniger als 15% zugelegt. Für das ganze Jahr erwartet das deutsche Unternehmen nun ein Wachstum bei konstanten Wechselkursen von 95% bis 105% seines Umsatzes (bisher 75 bis 95%). Die Entwicklung des EUR/USD Kurses ist deswegen entscheidend, da aktuell über 57 % des Umsatzes in den USA erzielt werden. Die Ebitda-Marge wird voraussichtlich zwischen 11,25 und 12,75% liegen (Prognose 10,4%). In Deutschland ging es mit Zooplus um mehr als 10% nach oben. Zum dritten Mal in diesem Jahr hat das Management der auf den Online-Verkauf von Heimtierprodukten spezialisierten Gruppe ihre Prognose für 2020 angehoben und strebt nun eine Umsatzsteigerung von 16 bis 19% und ein Ebitda von 50 bis 65 Millionen Euro gegenüber 12 Millionen Euro im Jahr 2019 an.

### Hello Fresh mit All Time High



## Unsere Aktien in Nordamerika

Unsere amerikanische Auswahl schritt letzte Woche langsam, aber sicher voran (+ 0,33%) und schnitt besser ab als ihr Referenzindex, der S & P 500, der im Berichtszeitraum um 0,19% gestiegen ist, während der Dow Jones seitwärts tendierte (+ 0,07%).

Wiederum setzen sich die Technologietitel an die Spitze der Wertentwicklung. Alphabet + 3,8%, Pinterest + 3,5%, Nutanix + 2,10% und Microsoft + 1,8%, konnten sich auch in dieser Woche verbessern. Unsere konservativen Werte hingegen fielen zurück. Z.B.: Fielen S & P Global ohne neue Nachrichten um 2,40% und Eli Lilly verloren 4,20%, da Sie Ihre klinische Studien zu einer Behandlung gegen Covid-19 aussetzten.

### Elli Lilly mit hohem Wochenverlust



## Unsere Aktien in Asien

Unser asiatisches Portfolio ging in den letzten fünf Tagen um 1,40% zurück. Damit blieb unsere Auswahl hinter ihren Referenzindizes zurück: Der Nikkei 225 legte um 0,48% zu und der Hang Seng tendierte mit 0,19% seitwärts. Die unbefriedigende Wertentwicklung des Portfolios war vor allem auf den starken Rückgang von Country Garden (-10,40%) zurückzuführen. Der chinesische Immobilienentwickler hatte zwei vorrangige Anleihen im Wert von 1 Milliarde US-Dollar am Markt platziert, um seine Auslandsschulden zurückzuzahlen. Die Emission wurde Country Garden nicht gerade aus den Händen gerissen. Ein Grund könnte aber auch die Anleihenwährung gewesen sein, da der USD in den letzten Monaten gegenüber dem Yuan zunehmend an Wert verlor und chinesische Investoren gegenüber USD - Unternehmensanleihen kritischer werden. Schwach entwickelte sich auch Chugai Pharmaceutical (-3,56%). Ein Lichtblick war die Entwicklung von Taiwan Semiconductors mit 6,83% (Nähere Informationen dazu finden Sie in unserem aktuellen Marktcommentar). Auch das australische Sicherheitsunternehmen Ansell Limited (+2,25) entwickelte sich ordentlich.

### Ansell Limited mit neuem Jahreshoch



## Die Woche des BLK Aktien Welt

Das Portfolio konnte in der letzten Woche um 0,29 % zulegen. Die europäischen und amerikanischen Aktien lieferten im Schnitt gute Ergebnisse, nur unsere asiatische Auswahl blieb hinter unseren Erwartungen zurück. Die Mikroökonomie übernimmt diese Woche das Zepter mit einer Reihe von neuen Quartalsberichten. Mehr als 10% der S & P500- und Stoxx Europe 600-Unternehmen werden diese Woche ihre Ergebnisse veröffentlichen. Wir bleiben weiter mit einem Aktienanteil von ca. 73% moderat optimistisch. Unseren Anteil an italienischen Staatsanleihen haben wir nach der kleinen Kursrally von + 3,00 % in den letzten 4 Monaten reduziert.