



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom
28. Oktober bis 3. November 2020



**Die Woche mit
dem BLK
Aktien Welt**



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Europa

Mit einem Rückgang von -2,42% übertrafen unsere europäischen Aktien den Stoxx Europe 600 NR (-4,20%), den französischen CAC (-4,67%) und den deutschen Aktienindex DAX (-5,20%).

Investoren bevorzugten Akteure im Gesundheitswesen und im E-Commerce. Die Ergebnisse der BHG-Gruppe wurden von den Anlegern gut aufgenommen. Im zweiten Quartal verlangsamte sich das Wachstumstempo kaum, aber die Rentabilität verbesserte sich. Schließlich gewann das deutsche Trio Shop Apotheke (+3,1%), Stratec (+1,75%) und HelloFresh (+1,25%) im Laufe der Woche jeweils an Boden. Unsere konservativen Aktien erwiesen sich als weiterer Fels in der Brandung. Banco Bilbao mit +3,91%, Zurich Insurance +1,82% und Nestle +0,20% verhinderten schlimmeres.

Zurich Insurance mit starken Aufwärtstkanal





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Nordamerika

Unsere US-Auswahl verlor – 3,50 % in der vergangenen Woche. Damit konnte es sich zumindest besser als der S & P 500 - 5,6% und der Dow Jones – 6,50% entwickeln.

Nur eine unserer amerikanischen Aktien überraschte positiv in der abgelaufenen Woche. Pinterest, die visuelle Entdeckungsmaschine des Internets, legte ganz starke Zahlen vor und stieg um + 13,80% im Betrachtungszeitraum. Der Umsatz verbesserte sich um 58% (Schätzungen 30%) und das EBITA, Einkommen vor Zinsen Steuern und Abschreibungen, lag bei 98 Mio US-Dollar (Schätzungen 52 Mio US-Dollar).

Insgesamt sind es vier Aktien, die im Laufe der Woche um mehr als 10% gefallen sind: Akamai Technologies (-10,9%), Etsy (-11,8%), Meritage Home (- 13,1%) und Twitter (-16,28%).

Eli Lilly verlor (-8,4%). Die Pharmafirma verzeichnete ein Umsatzwachstum von 5%, das sich jedoch als geringer als erwartet herausstellte.

Auch Microsoft ist in der vergangenen Woche trotz eines starken Quartals um 6,4% gefallen. Der Softwaregigant nutzte den Anstieg des weltweiten Home-Office mit einer Umsatzsteigerung von 12% voll aus. Aber der Markt beherzigte leider die alte Börsenweisheit „sell on good news“.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Asien

Diese Woche übertraf unser Asien-Portfolio seine Referenzindizes mit einem Abschlag von nur - 0,08%. Zum Vergleich: Der Nikkei 225 verlor - 0,85% und der Hang Seng -1,84%.

60 % unserer Auswahl an Unternehmen in unserem Portfolio verzeichneten eine positive Performance. 70% übertrafen Ihre jeweiligen Länderindizes. Der chinesische Telekommunikationskonzern Xioami erzielte mit + 3,19% das beste Wochenergebnis. Inzwischen ist die Firma nach Samsung und Huawei der drittgrößte Smartphone-Hersteller der Welt und verdrängte damit Apple von einem Podiumsplatz.

Einer unserer besten Werte, Taiwan Semiconductor (+ 51,80% seit Kauf), verlor 2,52% ohne besondere Nachrichten. Die Anleger nahmen vor der US Präsidentschaftswahl vor allem im gut gelaufenen Technologie Sektor Gewinne mit.

Xiaomi zurück im Aufwärtstrend





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio verlor im Berichtszeitraum – 2,04% und hat damit die zweite Woche in Folge negativ beendet. Im Vergleich mit den weltweiten Aktienindizes haben wir uns aber sehr wacker geschlagen.

Rund 64% der S & P500-Unternehmen veröffentlichten ihre Quartalsergebnisse und 81% übertrafen die Umsatzerwartungen, ein Rekordniveau seit Beginn der Zusammenstellung dieser Daten durch den Datenanbieter Factset. Die Mikroökonomie bleibt unbestreitbar der stützende Faktor für die Märkte, auch wenn der Konsens der Analysten in Krisen immer zum Pessimismus neigt. Aktuell stehen deswegen vor allem die Aussichten der Unternehmen im Vordergrund.

Diese Woche werden neben weiteren Quartalsergebnisse auch die Wahl in den USA zu erhöhten Volatilitäten an den Aktienmärkten führen.

Wir haben daher die Aktienquote auf 62 % reduziert, jederzeit bereit den Aktienanteil bei klarerer Sicht wieder zu erhöhen.