



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom
8. Dezember bis 15. Dezember 2020



**Die Woche mit
dem BLK
Aktien Welt**



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Europa

Unsere europäische Auswahl verzeichnete eine positive Performance von 0,17%, im Gegensatz zum Rückgang des CAC40 (-0,56%) und der Stagnation des Stoxx Europe 600 NR (-0,02%).

Das Portfolio verdankt seinen Anstieg vor allem drei Aktien, die sich besonders gut entwickelten. Alfen (+7,95%), Zooplus (+4,27%) und Unilever (+3,10%).

Insbesondere der größte europäische Lebensmittel- und Drogeriekonzern Unilever schwimmt gegen den Strom. In Zeiten von sehr pessimistischen Einschätzungen in Bezug auf die zukünftige britische Wirtschaftsentwicklung im Rahmen der nie enden wollenden Brexit-Verhandlungen verlegt das britisch/niederländische Unternehmen seinen Hauptsitz nach London. Rotterdam ist damit nur noch ein Standort unter vielen des Konzerns mit seinen bekannten Produkten wie die Seifenmarke Dove oder die Eissorte Ben & Jerry's.

Signify (-8,6%) gingen stark zurück, nachdem die Umsatzprognose für das laufende Jahr mit -13,00 bis -13,50 Prozent negativer ausfiel wie erwartet. Für die Jahre 2021 bis 2023 plant das Signify-Management jeweils mit einem Umsatzplus auf vergleichbarer Basis von bis zu fünf Prozent, schließt aber auch Stagnation nicht aus. Die bereinigte operative Marge soll auf 11 bis 13 Prozent steigen und der freie Mittelzufluss mehr als 8 Prozent des Umsatzes betragen.

Mittelfristig strebt die ehemalige Tochter des Elektronikonzerns Philips wieder Wachstum an, nachdem dem Konzern in den letzten Jahren vor allem das klassische Beleuchtungsgeschäft zu schaffen gemacht und auf die Erlöse gedrückt hatte. Um das Wachstum anzukurbeln, hatte Signify 2019 die Mehrheit am chinesischen LED-Hersteller Klite erworben, 2020 kam dann der US-Spezialist für Lichtsteuerung und vernetzte Beleuchtung Cooper Lighting hinzu.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Nordamerika

Das US-Portfolio legte nur um + 0,21% zu, lag aber immer noch über seiner Benchmark, da der S & P 500 im Betrachtungszeitraum um fast 1% zurückging.

Sehr gut entwickelten sich unsere Solarwerte Enphase Energy (+24,36%) und Sunpower Corporation (+18,12%). Die Dekarbonisierung der Aktienmärkte schreitet voran und erneuerbare Energien werden auch an den Kapitalmärkten weltweit immer beliebter. Baidu (+ 12%) wurde durch das Gerücht befeuert, das der chinesische Tech- und Internetkonzern kurz davorstehen soll, Elektroautos zu bauen. Etsy mit (+ 9,7%) positiven Analystenempfehlungen und Eli Lilly (+ 7,8%), angetrieben von guten Nachrichten über seine klinischen Entwicklungen, machten ebenfalls Fortschritte.

Auf der anderen Seite beeinträchtigten Gewinnmitnahmen bei vielen unserer nordamerikanischen Aktien unser Ergebnis. Walmart (- 2,17%), Applied Materials (-1,56%), Alphabet (-1,38%), Facebook (- 0,98%) wurden ohne signifikanten Nachrichten abverkauft. Besonders unter Druck kamen bei einem weiter fallenden Goldpreis Barrick Gold (- 6,70%)

Enphase Energy mit steigendem Trendkanal





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Asien

Unsere Auswahl für Asien stieg in der wöchentlichen Sitzung um 0,36% und war damit etwas schwächer als der Nikkei (0,70%) und stärker als der HangSeng (-0,44%).

Diese Woche war geprägt von der von Xiaomi organisierten Konferenz zur Präsentation der neuesten Smartphones. Das chinesische Unternehmen, das für sein Preis- / Leistungsverhältnis bekannt ist, wird 5G-kompatible Smartphones für weniger als 200 Euro verkaufen. Der Aktienkurs ist um 16,1% gestiegen. Flat Glass bleibt weiterhin hochvolatil und hat mit seinem positiven Verlauf im Betrachtungszeitraum die Verluste der Vorwoche wieder aufgeholt. Techtronic (+ 1,84%) profitiert weiterhin von seinem 100-Millionen-Dollar-Expansionsprojekts in den USA.

Auf der Verlustseite sticht Weichai Power mit einem Rückgang von 6,00% unrühmlich heraus. Das ist bereits die dritte Woche in Folge mit einem negativen Ergebnis. Bei Wasserstoffaktien scheint etwas die Luft raus zu sein.

Flat Glass im hochvolatilen Seitwärtskanal





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio gewann im Berichtszeitraum +0,52 % und hat damit die meisten Benchmarks übertroffen.

Die Börsen gehen in die vorletzte Handelswoche des Jahres. Weiterhin stützen die Notenbanken weltweit die Märkte und wir pendeln zwischen Pandemieängsten und die Hoffnung auf einen baldigen Beginn der Impfungen.

Wir halten daher die Aktienquote weiterhin bei 72 % und sind zur Absicherung mit 5% in Gold investiert.