



PLUS

Finanzinformationen

- Einfach einen Tick besser -

Deutsche Bibliothek : ISSN 1862-5436

15. Jahrgang - Ausgabe 42 (16.10.2020)

Erscheinungsweise: wöchentlich Freitag/Samstag

Inhalt

01. Info-Kicker: Corona, US-Wahlen, Brexit, Konjunkturpaket,	2
02. So tickt die Börse: Einfach gestrickt	2
Wochenperformance der wichtigsten Indizes	5
03. Sentiment: Extremer Optimismus ohne entsprechende Kaufbereitschaft mahnt zur Vorsicht .	5
.....	7
04. Ausblick: Vier spannende Wochen stehen an	7
05. Leserfragen	8
Positionsbestimmung Corona	8
06. Übersicht HT-Portfolio	11
07. Disclaimer / Haftungsausschluss und Risikohinweise	12
08. An-/Ab-/Ummeldung	13

01. Info-Kicker: Corona, US-Wahlen, Brexit, Konjunkturpaket, ...

Liebe Börsenfreunde,

Vor ein paar Wochen habe ich Thomas Caduff kennengelernt: Ein umtriebiger Schweizer, bestens vernetzt in der Fondswelt und mit dem inneren Antrieb ausgestattet, seine Kenntnisse über die Finanzwelt zu vermitteln. Wir hatten ein nettes Gespräch, das in das folgende Interview mündete:

<https://fundplat.com/interview/jedes-jahr-beantworte-ich-weit-ueber-1-000-individuelle-inhaltliche-leserfragen-zu-aktuellen-boersenthemen/>

Es spitzt sich zu, die Entwicklungen überschlagen sich und an den Aktienmärkten steigt die Nervosität. In Kapitel 02 lesen Sie heute, warum der Pawlowsche Reflex auf das Börsenparkett zurückgekehrt ist. Wir müssen uns auf einfache Kausalitäten zurück besinnen.

Dem aktuellen Aktiensentiment entnehme ich, dass wir noch mindestens einen weiteren Rücksetzer benötigen, bevor wir uns über neue Hochs im DAX freuen können. Die Details dazu lesen Sie in Kapitel 03.

Wir haben heute bei zwei unserer Wunschkandidaten zugegriffen, die restliche Wunschliste habe ich aktualisiert und um zwei Kandidaten ergänzt. In Kapitel 04 zeige ich Ihnen zudem auf, was ich in den kommenden vier Wochen erwarte.

Nun hat mir ein Leser vorgeworfen, ich würde mich an der Panikmache der Massenmedien in Deutschland hinsichtlich Corona beteiligen. Das Gegenteil ist der Fall, finde ich. Ich habe sehr frühzeitig auf einige Unstimmigkeiten in der öffentlichen Wahrnehmung hingewiesen. Im Rahmen einer Leserfrage habe ich in Kapitel 06 meine Position erneut kurz dargelegt ..., wengleich dem Leser auch diese Antwort nicht weit genug geht.

Diese Woche gibt es keine Updates zu unseren

offenen Positionen, daher folgt sofort unser Portfolio in Kapitel 07. Unser Portfolio konnte diese Woche unverändert aus dem Rennen gehen, während der DAX 1% abgeben musste. Mit einer Jahresperformance von bislang +13,4% gegenüber -2,5% im DAX stehen wir noch immer sehr gut da. In den kommenden Wochen stellen wir die Weichen dafür, dass dieser Vorsprung bis zum Jahresende möglichst noch anwächst :-).

Nun wünsche ich eine anregende Lektüre,

take share, Ihr
Börsenschreiber

Stephan Heibel

Chefredakteur und
Herausgeber des
Heibel-Ticker

02. So tickt die Börse: Einfach gestrickt

Was, wenn die zweite Coronawelle in Deutschland zu einem zweiten Lockdown führt? Diese Befürchtung sorgte diese Woche für einen weltweiten Ausverkauf, der in Deutschland seinen Ursprung hat. Denn, wenn Deutschland seinen vermeintlichen Reichtum nutzen muss, um die eigene Wirtschaft zu unterstützen, wer soll dann die Rechnungen der anderen europäischen Länder bezahlen?

Erschwerend kamen zum Wochenbeginn Meldungen von Johnson & Johnson, sowie Eli Lilly hinzu, dass deren klinische Tests von Corona-Medikamenten ausgesetzt wurden.

Im Fall von Johnson & Johnson gab es einen Patienten unter den über eintausend Teilnehmern der Corona-Impfstoffstudie, der aus bislang ungeklärten Gründen krank wurde. Es ist eine Standard-Prozedur, dass der Test in einem solchen Fall so lange pausiert wird, bis dieser eine Fall geklärt ist. Das kommt wohl, wie wir inzwischen gelernt haben, alle Nase lang vor, ist also nichts Dramatisches. Trotzdem haben einige Trader mit nervösem Zeigefinger schnell den Verkaufsknopf gedrückt.

Im Fall von Eli Lilly ist die Sache nicht so einfach: Die US-Gesundheitsbehörde FDA moniert fehlende Sicherheitsstandards bei der Produktion des Corona-Behandlungsmedikaments und hat die Testphase aus diesem Grund pausiert. Die Probleme seien schon über ein Jahr bekannt, hört man inzwischen. Das scheint also nicht so einfach zu beheben zu sein. Eli Lilly forscht nach einer Behandlungsmethode, die der von Regeneron ähnelt. Präsident Trump war mit dem Medikament von Regeneron behandelt worden und hatte sich erstaunlich schnell von seiner Infektion erholt.

In der abgelaufenen Woche waren außerdem noch einige Verhaltensmuster zu beobachten, die seit vielen Jahren bekannt sind:

Apple hat das neue iPhone 12 vorgestellt. Im Vorfeld wurde die Aktie auf neue Hochs gebubelt. Die Reaktion auf die Vorstellung war sodann ein gelangweiltes Gähnen, einhergehend mit einer Liste von unerfüllten Träumen. Die Aktie brach also am Tag nach der Präsentation ein. Das ist seit vielen Jahren so und es scheint sich nicht unter den Anlegern herumzusprechen. In einigen Wochen werden dann alle "überrascht" sein, wie viele iPhones vorbestellt werden und die Aktie beginnt wieder zu klettern.

Amazons Prime Day wurde im Vorfeld ebenfalls bejubelt, die Aktie kletterte in Richtung Allzeithochs, doch während der Prime-Tage kursierten Berichte darüber, dass die Sonderangebote gar nicht so sensationell seien, und dass damit sicher keine Bäume ausgerissen würden. Und so gab auch die Aktie von Amazon im weiteren Wochenverlauf nach.

Jedes Jahr gibt es ein neues iPhone-Modell und jedes Jahr gibt es nun seit einigen Jahren den Prime Day. Diese Ereignisse sind keine Überraschungen, dürften also kaum einen Einfluss auf die Kursentwicklung haben. Dennoch ist das hier beschriebene Muster Jahr für Jahr aufs Neue zu beobachten.

Ich habe in den vergangenen Jahren gelernt, dass solche wiederkehrenden Muster von institutionellen Anlegern ausgenutzt werden. Für uns Privatanleger gibt es kaum Möglichkeiten, nennenswert davon zu profitieren. Doch das scheint sich nun geändert zu haben. Vielleicht

gibt es eine neue Generation von Anlegern, die den alten Fehlern verfallen.

Möglicherweise haben Finanzkrise und Eurokrise tatsächlich dazu geführt, erfahrene Anleger von solchen einfachen Mustern fern zu halten. Aber diese Muster sind zurück: Vielleicht gibt es neue Anleger, angezogen durch die Langeweile der Lockdown-Zeit, die an den Aktienmärkten so agieren, wie ich es zuletzt vor 15 Jahren gesehen habe.

Es ist gar nicht so schwer, deren Argumentationskette nachzuvollziehen: Diese Woche haben die großen US-Banken - wie jedes Quartal - als erste Unternehmen ihre Quartalszahlen veröffentlicht. Oh Wunder, überall gab es hohe Risiko-Vorsorgen, die das Ergebnis verhaselt haben. Während Corona in der Großindustrie durch politische Hilfen gemildert wird, trifft es die Gastronomen, die Künstler und die Reisebüros in voller Härte. Und die großen Banken sind die Kreditgeber dieser Corona-Verlierer. Kein Wunder also, dass die Risikovorsorge mit zunehmender Dauer der Reisebeschränkungen und vor dem Hintergrund der zweiten Coronawelle ansteigen.

Nun wurden natürlich die großen Banken verkauft. Wo fließt das Geld hin? Ganz einfach: zu den Finanzaktien, deren Unternehmen keine Kredite ausgeben: die FinTechs! Paypal und Square.

Manchmal denke ich, wenn Zusammenhänge so einfach und offensichtlich sind, Muster so bekannt sind, dann habe ich keinen Vorsprung vor anderen Anlegern. An der Börse verdient man Geld, wenn man ein wenig besser ist als die anderen. So offensichtliche Muster sind doch weithin bekannt und liefern mir, der ich diese Muster kenne, keinen nennenswerten Vorteil... doch damit schein ich derzeit einem anderen Börsenspruchwort zu unterliegen: Don't "overintellectualize" - Denk nicht zu kompliziert, denn die meisten Marktteilnehmer sind einfach gestrickt.

Trade Republic und Robinhood haben eine neue Generation von Anlegern an die Börse gebracht. Die niedrigen Transaktionsgebühren werden dadurch realisiert, dass Aktien direkt aus dem eigenen Bestand des Brokers zu Marktpreisen an ihre Kunden verkauft werden. Anschließend gehen die Broker an die Börse

und decken sich mit den erforderlichen Aktien ein. Der Gewinn des Brokers liegt darin, kleine Schwankungen zum eigenen Vorteil auszunutzen: Meist kann er sich günstiger eindecken, als er dem Kunden die Papiere verkauft hat.

Aber bei Paypal und Square gibt es keine Schwankungen. Die Aktien steigen kontinuierlich an, ohne Pause. Broker, die auf eine Verschaufpause warten, blicken auf immer schneller anwachsende Leerpositionen (sie haben Aktien an ihre Kunden verkauft, die sie noch gar nicht besitzen). Und so wird der Kaufdruck der Kunden innerhalb eines Brokers verstärkt an die Börse übermittelt.

Ein letztes Verhaltensmuster, das uns noch eine Weile begleiten wird: Egal, ob die zweite Coronawelle in ihrer Bedrohung zunimmt, oder ob Johnson & Johnson oder Eli Lilly Probleme bei ihren klinischen Tests melden, umgehend werden wie bei einem pawlowschen Reflex Aktien von Peloton, Zoom Video, Roku oder Docusign gekauft. Clever? Hmm, nun, dafür muss man kein Einstein sein, aber es funktioniert trotzdem.

Schauen wir abschließend auf ein Verhaltensmuster, das sich wohl in den kommenden Wochen zeigen dürfte: Die Reaktion auf die Wahlprognosen für die US-Präsidentenwahl. Wofür steht Joe Biden?

Es ist schwer, während des lauten Wahlkampfgetöses belastbare Überzeugungen herauszufiltern. Bezüglich China hat Joe Biden seit Jahrzehnten jede US-Politik mitgetragen: Sei es Schmusekurs, sei es Härte. Er ist gut vernetzt in China und ich kann mir schwer vorstellen, dass der das Poltern des Donald Trump weiterführen wird. Entsprechend gehe ich davon aus, dass sich das Verhältnis zwischen China und den USA unter einem US-Präsidenten Joe Biden verbessern würde: Entweder Schmusekurs, oder aber zumindest verlässliche Fronten - was gegenüber der Unberechenbarkeit Trumps schon eine Verbesserung darstellen würde.

Wenn sich also unter einem potentiellen US-Präsidenten Joe Biden das Verhältnis zu China verbessert, dann profitieren insbesondere diejenigen Unternehmen, die unter der harten Politik Trumps gelitten haben. Das ist insbe-

sondere die US-Chipindustrie, die in China stark vernetzt ist: Nvidia, Skyworks Solutions, Marvell, ... aber auch Apple, deren Produkte in China teilweise boykottiert wurden.

Außerdem fallen mir eine Menge einzelner Unternehmen ein, mit jeweils besonderen Gründen: Die Freizeit Parks von Walt Disney sind in China nicht nur wegen Corona vorübergehend leer gewesen, sondern sie werden nach wie vor von einem Teil der Bevölkerung gemieden. Der Anti-Amerikanismus wächst. Nike und Starbucks fallen in die gleiche Kategorie wie Disney.

Boeing hat in den vergangenen Jahren keine einzige Neubestellung aus China erhalten. Mastercard hat eine Zulassung für den chinesischen Markt erhalten, dennoch geht der Prozess nur sehr schleppend voran. Microsoft wird durch chinesische Produkte ersetzt, genau wie Android von Alphabet. Es gibt also eine ganze Reihe von Unternehmen, deren Aktien vermutlich anziehen dürften, wenn Joe Biden seinen Vorsprung in den kommenden Wochen ausbaut.

Auf der anderen Seite steht Donald Trump für Aktien alter Industrien, die ohnehin bereits mit dem Rücken zur Wand stehen: Öl und Gas werden von Trump gefördert. Unternehmen, in die ich schon ewig nicht mehr investiere, weil die Musik in erneuerbaren Energien spielt.

Wenn Sie glauben, solche Verhaltensmuster sind zu einfach: Lesen Sie sich das Kapitel ein zweites mal durch. Don't overintellectualize.

Schauen wir mal, wie sich die wichtigsten Indizes im Wochenvergleich entwickelt haben:

 Wochenperformance der wichtigsten Indizes

INDIZES	15.10.20	Woche Δ	Σ '20 Δ
Dow Jones	28.737	0,5%	0,3%
DAX	12.909	-1,1%	-2,6%
Nikkei	23.411	-0,9%	-1,0%
Shanghai A	3.497	2,0%	9,8%
Euro/US-Dollar	1,17	-1,0%	4,6%
Euro/Yen	123,48	-1,1%	1,0%
10-Jahres-US-Anleihe	0,75%	-0,03	-1,19
Umlaufrendite Dt	-0,62%	-0,07	-0,39
Feinunze Gold	\$1.899	-1,6%	25,6%
Fass Brent Öl	\$43,00	0,4%	-37,5%
Kupfer	6.683	-0,8%	7,6%
Baltic Dry Shipping	1.561	-17,5%	43,2%
Bitcoin	11.428	1,9%	56,7%

Der Baltic Dry Verschiffungsindex sticht mit seinem großen Minus heraus. Der Einbruch ist leicht zu erklären: Sollte die zweite Coronawelle zu weiteren Lockdowns führen, wird der globale Handel erneut leiden - es würde weniger verschifft und die Verschiffungsraten würden fallen. Das nimmt der Baltic Dry nun schon vorweg.

Während in der westlichen Welt die Börsenmärkte Federn ließen, konnte der Shanghai A Aktienindex zulegen. China hat durch das Abriegeln von Wuhan und den autoritär durchgesetzten Maßnahmen Corona am besten verarbeitet und wird nun, wenn wir den Statistiken glauben dürfen, auch die mildeste zweite Welle haben.

Schauen wir nun, wie sich die Stimmung unter den Anlegern entwickelt hat.

03. Sentiment: Extremer Optimismus ohne entsprechende Kaufbereitschaft mahnt zur Vorsicht

Vor einer Woche schrieb ich "Nachhaltig steigende Kurse sind auf dieser Basis schwer erzielbar [...] Wahrscheinlicher ist es, dass bald Gewinnmitnahmen einsetzen". Am Mittwoch dieser Woche brach der DAX zwischenzeitlich um 3% ein. Es war ein sehr kurzes, vielleicht aber dennoch reinigendes Gewitter. Schauen wir uns an, wie sich dieser kurze Ausflug in den Börsenkeller auf die Stimmung ausgewirkt hat.

Unser Aktiensentiment ist auf -3,0 eingebrochen (zuvor +1,9). Ab Werten von -4 spreche ich von Extremwerten, die im Sinne der Sentiment-Theorie einen Aktienkauf nahelegen. Denn insbesondere bei extrem negativen Stimmungswerten, die in Richtung Panik gehen, hat sich in der Vergangenheit häufig ein Boden am Aktienmarkt gebildet. Reicht ein Wert von -3 derzeit bereits für einen tragfähigen Boden aus?

Mit den fallenden Kursen ist Verunsicherung einher gegangen (-3,9). Obwohl dieser Rücksetzer aus unserer Sentimentsicht überfällig war, habe ich in der Finanzpresse vielfach gelesen, dass man das nicht hätte erahnen können. Viele waren also überrascht.

So sind die beiden folgenden Sentiment-Daten nur konsequent: Die Erwartungshaltung der Anleger ist auf +3,4 angestiegen (Vorwoche +1,7). Damit kratzen wir schon an einer extrem bullischen Stimmung, zuletzt war die Stimmung Mitte März, also im Corona-Crash, so stark optimistisch. Seit Juni bewegen wir uns jedoch seitwärts. Wenn in der Vergangenheit im Rahmen einer Seitwärtsbewegung Optimismus aufkam, so stand eine neue Richtung unmittelbar bevor - leider gibt es keine klare Tendenz, ob diese nun gen Norden oder gen Süden ausfallen wird.

Halten wir also fest: Es wird spannend.

Die Investitionsbereitschaft notiert mit einem Wert von 2,8 zwar deutlich im positiven Bereich, das kennen wir aber auch noch besser. Insbesondere vor dem Hintergrund des hohen Optimismus wäre eine noch höhere Investitionsbereitschaft wünschenswert, um auf künftig steigende Kurse zu hoffen. Hmm, ich werde also die Entwicklung der Investitionsbereitschaft in den kommenden Wochen besonders genau beobachten.

Das Euwax-Sentiment der Privatanleger notiert bei 2,0 und zeigt somit an, dass überwiegend auf steigende Kurse spekuliert wird. Das passt zum großen Optimismus, den wir in unserer Umfrage messen.

Institutionelle Anleger, die gerne über die Eurex spekulieren, haben diese Woche jedoch überwiegend Puts gekauft. Das Put/Call-Verhältnis ist auf 1,8 gestiegen. Damit setzen die Profis auf einen weiteren Rückschlag am Aktienmarkt. Gleichzeitig sichern sie den Aktienmarkt gegen zu große Einbrüche ab.

In den USA ist das Put/Call-Verhältnis seit vielen Wochen notorisch niedrig, so auch diese Woche. Dies ist ein Zeichen für exzessiven Optimismus unter Spekulanten.

US-Fondsmanager haben ihre Investitionsquote auf 103% gehoben. Nachdem im Vorfeld des Quartalswechsels zum 1. Oktober hohe Cashbestände aufgebaut wurden, um etwaige Kundengeldauszahlungen leisten zu können, wurde die Investitionsquote nun in Rekordgeschwindigkeit wieder auf das hohe Niveau von Ende August zurückgeführt.

Zur Erklärung: Hedgefonds ermöglichen es ihren Kunden in der Regel nur einmalig im Jahr, Geld ein- oder auszuzahlen. Wer seine Millionen in einen Hedgefonds geben, oder sich Geld auszahlen lassen möchte, der muss bis zum 1. Oktober warten. Bis dahin kann man seine Wünsche anmelden, danach muss man wieder ein Jahr warten. Im Vorfeld dieses Stichtages generieren Hedgefonds also Cash, um die gewünschten Auszahlungen dann auch tätigen zu können. Nun wird das Geld, das gegebenenfalls nur den Hedgefonds gewechselt hat, wieder angelegt.

US-Privatanleger lassen ihre Skepsis langsam fallen, das Bulle/Bär-Verhältnis ist auf nur noch -1 angestiegen (Ende September noch -20).

Der technische Angst und Gier Indikator des S&P 500 zeigt mit einem Wert von 59% eine verhältnismäßig neutrale Verfassung an.

Interpretation

Ich habe das Gefühl, wir brauchen noch mehr Investitionsbereitschaft, um aus der seit Anfang Juni bestehenden Seitwärtsbewegung nach oben auszubrechen. Die Sentiment-Theorie ist eine Theorie der Gefühle. Zwar versuche ich, die Gefühle in harte Zahlen zu pressen, doch die Interpretation mit rein mathematischen oder statistischen Methoden ist nicht immer zielführend. Daher nehme ich mir heraus, hin und wieder auch meinen eigenen Eindruck mit einfließen zu lassen.

Zwar hat der Rückschlag dieser Woche viele Anleger überrascht und sogar ein wenig geschockt. Aber Panik, wie sie für das Ende einer länger anhaltenden Marktphase erforderlich ist, habe ich noch nicht gesehen. Somit könnte der Rücksetzer dieser Woche ausreichen, um für ein oder vielleicht sogar zwei freundliche Börsenwochen zu sorgen. Doch für einen Lauf in Richtung neuer Allzeithochs im DAX dürfte mindestens ein weiterer Rücksetzer erforderlich sein.

Was jedoch nicht heißen muss, dass wir den DAX nochmals tiefer sehen werden. Daher ist es immer ratsam, an Tagen mit heftigen Kursverlusten den einen oder anderen Liebling einzusammeln. Wir haben keinen Ausverkauf gesehen, der uns ermutigen sollte, unsere restlichen Barbestände in Aktien zu stecken. Vielmehr ist es weiterhin sinnvoll, ein wenig Cash in der Hinterhand zu behalten, um auch beim nächsten Rücksetzer kraftvoll zubeißen..., ähem, zugreifen zu können. Aber einen Teil Ihrer Barreserve können Sie auf dem aktuellen Niveau schon mal einsetzen.

Insbesondere in den USA ist der Optimismus noch immer sehr groß. Fondsmanager und Spekulanten an der CBOE sind weiterhin extrem bullisch positioniert, lediglich Privatanleger werden vorsichtiger. Auch in den USA

gibt es also noch keine gute Basis für eine Fortsetzung der Rallye, da fehlt weiterhin eine zwischenzeitliche Marktbereinigung.

Somit gehe ich davon aus, dass wir weitere Kaufgelegenheiten präsentiert bekommen. Es lohnt sich, heute schon die Aktienliebhaber zu markieren, damit Sie im Falle eines Rücksetzers schnell zu einer Entscheidung kommen.

04. Ausblick: Vier spannende Wochen stehen an

Anfang Juni stand der DAX schon einmal bei 12.800 Punkte, der Corona-Crash von Mitte Februar (DAX 13.789 Punkte) bis Mitte März (DAX 8.441 Punkte = -39%) war bereits Anfang Juni an der Aktienbörse zu einem großen Teil wieder ausgeglichen.

Diese Woche hat der DAX 1% abgegeben und notierte zwischenzeitlich unter dem Niveau von Anfang Juni. Also: Ein Monat Crash, zweieinhalb Monate Aufholbewegung und nun viereinhalb Monate Seitwärtsbewegung. Was kommt als nächstes: Fortsetzung der Rallye? Ein erneuter Crash? Oder pendelt der DAX weiter seitwärts?

Ich habe den Eindruck, dass sich die Seitwärtsbewegung ihrem Ende nähert. Das erkenne ich daran, dass zum einen die Schwankungen heftiger werden. Zum anderen spitzen sich viele Themen, die wir seit Monaten, teilweise Jahren, diskutieren, zu und stehen kurz vor ihrer Lösung:

Die zweite Coronawelle rollt über Europa, in Deutschland sind wir bislang noch verschont geblieben. In den kommenden Wochen wird sich zeigen, ob wir ohne erneuten Lockdown durch die zweite Welle kommen, oder nicht.

Die US-Präsidentenwahl rückt näher, Präsident Trump liegt in den Umfragen deutlich hinten. Das war auch vor vier Jahren so, am Ende hatte es dann zur Überraschung vieler

doch für Trump gereicht. Entsprechend vorsichtig sind die Prognosen dieses Mal. Sie werden sich sicherlich noch an die E-Mail Affäre um Hillary Clinton erinnern: Ich gehe davon aus, dass auch dieses Mal noch irgend etwas aus dem Hut gezaubert wird.

Der Brexit rückt näher - wie schon seit Jahren - und trotz aller Verhandlungsverlängerungen und Verlängerungen der Verlängerungen gibt es noch immer keine Einigung. Ein harter Brexit wird immer wahrscheinlicher.

Eine weitere Runde von Konjunkturprogrammen und Corona-Hilfen wird diskutiert: In Europa schaut man gespannt auf die Entwicklung in Deutschland. Denn entweder wir brauchen unser Geld für ein eigenes Corona-Hilfspaket, wenn die Coronamaßnahmen nochmals starke wirtschaftliche Einschnitte nach sich ziehen. Oder aber wir werden Solidarität mit den stärker von Corona betroffenen Ländern Europas (so ziemlich alle außer Österreich) zeigen, also ebenfalls bezahlen.

In den USA gilt ein weiteres Konjunkturpaket als sicher. Fraglich ist nur, ob es unter Trump ein Volumen von 1,8 Billionen USD haben wird, oder unter Biden bis zu 5 Billionen USD. Ich warte auf eine Gelegenheit, unsere Goldpositionen im Portfolio auszubauen.

Sie sehen: Die nächsten zwei bis vier Wochen werden spannend. Heute haben wir Apple und Marvell ins Portfolio geholt. Beide Werte dürften unabhängig von Corona gut laufen.

Täglich schaue ich auf TUI und den BVB Borussia Dortmund, denn beide Aktien sind im Rahmen der zweiten Coronawelle erneut ausverkauft worden. Beide Unternehmen werden meiner Überzeugung nach nicht vom Markt verschwinden, denn es handelt sich um Marktführer. Führt Corona dazu, dass Fußball wieder kleinere Brötchen backt? Wird Europas größter Reisekonzern verstaatlicht, weil das Reisen zu den Grundbedürfnissen der Bevölkerung gehört? Beides kann ich mir nicht vorstellen. Daher warte ich gespannt auf den Zeitpunkt, zu dem die Aktien dieser beiden Unternehmen einen Boden bilden.

Jetzt schon kaufen? Hmm, schwer zu sagen. TUI erwägt eine Kapitalerhöhung. Das würde die ausstehenden Aktien verwässern, könnte

jedoch der erforderliche Befreiungsschlag sein, um der Aktie wieder Hoffnung einzuhauchen. Derzeit werden 9 Mrd. Euro Jahresumsatz mit 1,8 Mrd. Euro Marktkapitalisierung bewertet, ein KUV von 0,2. Werte von 1 bis 2 gelten als fair, aber was ist schon fair, wenn die Geschäftsgrundlage nicht vorhanden ist?

Grundsätzlich halte ich es jedoch für möglich, dass die gefürchtete zweite Coronawelle in den kommenden Wochen durch aktuelle Zahlen an Furchtpotential verlieren wird und daher auch Aktien wie TUI und BVB wieder eine Perspektive bekommen. Ich füge die beiden Aktien also meiner Wunschliste hinzu.

Hier die aktualisierte Übersicht:

Beyond Meat zu Kursen unter 110 EUR
Wachstumsaktie im Trendthema fleischlose Ernährung, spekulativ gemäß Rule 40.

Barrick Gold zu Kursen unter 23 EUR
Ich habe meinen Wunschpreis von 21 auf 23 Euro angehoben: Joe Biden führt die Umfragen an und möchte 5 Billionen USD ausgeben. Die EZB möchte das Klima der Welt retten. Ich denke, die Attraktivität von Gold nimmt weiter zu, auch wenn sich das nur mit einer Verzögerung im Goldpreis zeigen dürfte.

DocuSign zu Kursen unter 180 EUR
Genehmigungsverfahren und Vertragsabschlüsse von zu Hause aus werden auch in den kommenden Wochen wieder stärker diskutiert, wenn die Kontaktbeschränkungen erneut hochgefahren werden sollten.

NVIDIA zu Kursen unter 420 EUR
Durch die Übernahme von ARM ist Nvidia die Chip-Aktie der Zukunft, die man haben muss. Unsere Disziplin hält uns davon ab, zu teuer einzusteigen ... genau wie bei...

...Paypal zu Kursen unter 150 EUR
Auch diese Aktie kennt keine Verschnaufpause. Geduld ist gefragt, genau wie bei...

...ServiceNow zu Kursen unter 360 EUR
Bitte schauen Sie sich meine Ausführungen im Kapitel 02 zu den jungen, neuen Aktionären an, die einer Aktie keine Verschnaufpause gönnen. Ob die Aktie so fair bewertet ist, das ist fraglich. In so heiße Spekulationen möchte ich nicht einsteigen.

Twitter zu Kursen unter 35 EUR

Aktuell steht Twitter, gemeinsam mit Facebook, einmal mehr in der Kritik. Früher wurde kritisiert, dass das Unternehmen keine offensichtlichen Fake-Tweets entfernt. Nun wird kritisiert, dass Tweets als Fake entfernt werden, obwohl nicht nachgewiesen ist, dass sie wirklich falsch sind. Anlass der aktuellen Kontroverse ist ein Tweet der New York Post, die E-Mails veröffentlicht, aus denen hervorgeht, dass Joe Bidens Sohn mit der Position seines Vaters als Vize-Präsident Geld gemacht hat. Er habe einen Millionenbetrag kassiert, nur damit er den Kontakt zu einem Vater herstellt.

Vielleicht ist das jetzt schon die große Kampagne, die Trump als Manöver des letzten Augenblicks gegen seinen Kontrahenten losgetreten hat? Vielleicht ist aber auch was dran? Wir wissen heute alle nicht mehr, was wir glauben können. Als Investoren müssen wir zur Kenntnis nehmen, dass immer mehr Verantwortung durch die neuen digitalen Monopolisten übernommen werden muss.

Die Chashquote unseres Portfolios ist auf 21% gesackt, nachdem wir heute Apple und Marvell gekauft haben. Genug, um auch bei dem nächsten Rücksetzer nochmals zugreifen zu können.

05. Leserfragen

Positionsbestimmung Corona

Fr, 16. Oktober um 17:16 Uhr
Guten Morgen Herr Heibel,

seit Jahren lese ich gerne Ihren kostenlosen Newsletter.

Nun schenke ich Ihnen eine Stunde für dieses eMail und gebe Ihnen damit etwas zurück. ;)

Seit Jahren hatte ich das Gefühl, daß Sie einen guten Durch- und Überblick haben.

Seit Wochen nun enttäuschen Sie mich mit Ihren Äusserungen über Ihre plandemiekonformen Corona-Anmerkungen.

Es ist für mich offensichtlich, daß Sie die Zahlen und Angaben des RKI nicht einmal im einfachen Dreisatz auf Logig überprüft haben.

Zudem durchschauen Sie offensichtlich nicht das politische Spiel mit der Pandemie, welches schon von sehr vielen Menschen jeden Standes durchschaut wurde und wird.

ENDLICH kann man AUCH auf ARD Extra gute aufklärende Informationen erfahren.

Damit bröckelt die Fakepandemie erheblich! Leider auch Ihre Expertise und Glaubwürdigkeit.

Sie haben das üble Spiel per Pharma und Politik nicht durchschaut oder fast schlimmer, sogar scheinbar mitgespielt!

Ich habe ab ca. März schon gewusst, daß da etwas nicht stimmt mit den Informationen zu Corona von den Leitmedien!

Mir dann sehr viele Nachrichtenkanäle auf YouTube, Telegram und Bichute angeschaut. (s.u.) Mein Statistikverständnis usw. hat sich seit dem wieder wohl gefühlt.

Sie haben sich in meinen Augen restlos blamiert, mit Ihren völlig staatskonformen Ansichten bzw. Ihrer Schreibweise zur Plandemie im Newsletter.

Damit Sie wieder in die angstbefreiende Lage kommen den Durch- und Überblick zu haben:
<https://m.youtube.com/watch?v=J3K3hjn5PAA>
8Minuten ARD

oder original 21Minuten:
<https://www.daserste.de/information/nachrichten-wetter/ard-extra/videosextern/ard-extra-die-corona-lage-344.html>

Mit freundlichem Gruß
Thomas aus Hamburg

ANTWORT

Da fühle ich mich von Ihnen falsch verstanden: Ich habe auf die fehlende „Übersterblichkeit“

hingewiesen. Ich habe auch betont, dass die Sterbefälle aussagekräftiger sind als die Zahl der Infizierten. Und ich habe mehrfach gefordert, Risikogruppen gesondert zu schützen. Den Lockdown habe ich als übertrieben beschrieben, nicht in der Entscheidung, sondern in der Dauer und ich habe schon sehr frühzeitig gefordert, kleinteiligere regionale Maßnahmen zu ermöglichen.

Sie können mir vorwerfen, dass ich nicht in den Tonfall der Corona-Leugner einstimme. Ich halte deren Vorgehen allerdings nicht für hilfreich. Grundsätzlich sterben jedes Jahr viele Menschen an Grippe und ich finde es grundsätzlich nicht verkehrt, ein wenig mehr Achtsamkeit für dieses Thema in der Gesellschaft zu verankern. Sprich: Im Herbst gegenüber Risikogruppen verstärkt mit Maske zu agieren, halte ich grundsätzlich auch für die Zeit nach Corona für eine gute Idee.

Im April habe ich eine ganze Reihe von Ärzten in meinem Umfeld gebeten, die Kritik, die sie an dem Lockdown hatten, fundiert vorzubringen, ich würde das veröffentlichen. Einige sind meinem Wunsch nachgekommen und haben entsprechende Artikel für mich geschrieben. Als ich sie dann im Detail nochmals darauf hingewiesen habe, dass diese Ausführungen dann öffentlich seien, haben einige dann einen Rückzieher gemacht, der Rest hat die Artikel so weit zusammen gestrichen, dass eine Veröffentlichung keinen Sinn mehr machte. Hintergrund: Alle hatten Angst vor der Kassenärztlichen Vereinigung, die sie dann nachteilig behandeln könnte.

Und über all diesen berechtigten Kritikpunkten in Deutschland schwebt die Frage: Wie kommt es, dass Frankreich, Italien und viele andere Länder / Regionen unter Corona kollabieren? Ich habe dafür dutzende individuelle Gründe gesammelt, aber ausreichend und umfassend ist auch das noch nicht.

RÜCKANTWORT

Guten Abend Herr Heibel,

vielen Dank für Ihre Stellungnahme.

Ein wenig revediere ich dann meine Kritik, weil ich nicht ausschliessen kann, Ihre angeführten kritischen Corona-Anmerkungen übersehen zu

haben.

Dennoch bleibt auch nach und durch Ihre netten Zeilen an mich, mein Eindruck, daß Sie die Dimension der Plandemie noch nicht ausreichend erfasst haben.

17% der Menschen einer Umfrage sind bereits aufgeklärt und gem. der Regierung, deren Medien und Ihnen: "Corona-Leugner".

Wenn man versucht "Andersgläubige" oder "Vordenker" mit Schimpfwörtern zu titulieren, ist es ein trauriges aber auch deutliches Zeichen.

Wenn es bald 30% und mehr sind, ist es keine Glanzleistung mehr, dann mit dem eigenen Durchblick zu glänzen. ;)

Ich hoffe sehr, daß noch viele aufwachen und alle gemeinsam das drohende Unheil für alle Menschen abwenden können.

Jeder kleine Hinweis, der anderen verhilft über die Situation kritisch nach zu denken oder nachzuforschen, ist hilfreich.

Propaganda nach zu plappern ist dumm.

Alles Gute für Sie und Ihre Lieben!

Mit freundlichem Gruß
Thomas aus Hamburg

ANMERKUNG: Der Leser hat seine E-Mail mit einer Linkliste versehen, deren Quellen sich bei meiner stichprobenhaften Überprüfung um Sachlichkeit bemühen. Die Liste ist jedoch zu lang, würde dieses Format hier sprengen. Wer Interesse hat kann die Liste gerne bei mir anfordern, E-Mail reicht.

06. Übersicht HT-Portfolio

Spekulation (≈15%) =12,3%	WKN	15.10.20	Woche Δ	Σ '20 Δ	Anteil 5x3%	!	C19
Frosta	606900	69,40 €	-2%	11%	2,9%	B	+
Proofpoint	A1JW8Q	94,86 €	3%	4%	3,2%	A	+
TeamViewer	A2YN90	45,49 €	6%	6%	3,2%	A	+
Marvell	930131	37,00 €	1%	0%	2,9%	A	+
Wachstum (≈35%) =25%	WKN	15.10.20	Woche Δ	Σ '20 Δ	Anteil 5x7%	!	
BB Biotech	A0NFN3	61,20 €	0%	0%	3,1%	B	+
Spotify	A2JEGN	226,65 €	7%	81%	8,0%	B	+
Wheaton Precious Metals	A2DRBP	42,57 €	1%	12%	3,4%	B	+
Airbus	938914	64,01 €	-4%	1%	3,4%	A	-
Medios	A1MMC C	29,30 €	-6%	7%	3,6%	A	0
Apple	865985	102,30 €	4%	-1%	3,4%	A	+
Dividende (≈30%) = 24,1%	WKN	15.10.20	Woche Δ	Σ '20 Δ	Anteil 4x7,5%	!	
Freenet	A0Z2ZZ	17,25 €	1%	-16%	8,0%	B	0
Deutsche Post	555200	41,35 €	0%	22%	4,2%	B	+
Munich Re	843002	210,20 €	-4%	-10%	3,7%	B	0
BASF	BASF11	53,42 €	-2%	8%	8,3%	A	+
Absicherung (≈20%) =17,4%	WKN	15.10.20	Woche Δ	Σ '20 Δ	Anteil 3x7%	!	
Goldbarren 100 gr	100 gr.	5.190,00 €	0%	19%	8,2%	A	+
Südzucker-Anleihe	A0E6FU	79,50%	-1%	-9%	5,8%	B	+
Nokia-Anleihe	A0T9L2	127,70%	-1%	11%	3,3%	C	0
					Cashquote		
Σ-Portfolio Ergebnis seit 2020			0%	13%	21,2%		

Heibel-Ticker		Gewichtung		Anzahl Positionen		angestrebte Positionsgröße
Portfolio	Ziel	Soll	Ist	Soll	Ist	
Spekulation	Ereignis	15%	12,3%	5	4	3%
Wachstum	Enkelkinder	35%	25%	5	6	7,0%
Dividende	Urlaub	30%	24,1%	4	4	8%
Absicherung	Zins & Gold	20%	17,4%	3	3	6,7%
Summe		100%	78,8%	17	17	

Anmerkungen:

- Die Überschrift über jedem Portfolibereich in der jeweiligen ersten Spalte (bspw. Absicherung ($\approx 20\%$) =21,8%) bedeutet: Der beabsichtigte Anteil dieses Portfolibereichs am Gesamtportfolio beträgt ungefähr 20%. Aktuell beträgt der Anteil 21,8%.
- Die dritte Spalte zeigt die Schlusskurse von Donnerstagabend.
- Unter „Woche“ steht die Veränderung im Vergleich zur Vorwoche.
- Unter „Σ 'XX Δ“ steht das Ergebnis der Position seit Jahresbeginn bzw. seit Aufnahme ins Portfolio.
- Unter „Anteil“ finden Sie den Anteil der jeweiligen Position am Gesamtdepot.

Unter ! steht zur Information meine Grundtendenz:

- A – Top-Aktie mit günstigem Kurs,
- B – Kursrücksetzer zum Kaufen nutzen
- C – Kurssprünge zum Verkaufen nutzen,
- D – bei Gelegenheit Verkaufen,
- E – Sofort Verkaufen

Die „Gelegenheit“ zum Kaufen oder Verkaufen wird sodann kurzfristig von mir per Update an Sie bekanntgegeben.

Ich habe diese Spalte „!“ insbesondere für neue Kunden vorgesehen, die zu einem späteren Zeitpunkt wissen wollen, ob ich die Position noch zukaufen würde, wenn ich beispielsweise darin nicht schon voll investiert wäre. Zukaufen würde ich jeweils jedoch niemals zu Höchstkursen, sondern stets nur nach kurzfristigen Kursrückschlägen von mindestens 5-7%.

Kauffolge: Je spekulativer, desto aggressiver würde ich kaufen und verkaufen. Derzeit verwende ich die folgenden Schritte:

- Dividenden- & Wachstumspositionen in drei Schritten aufbauen: 25%-25%-50%,
- Zyklische Positionen in zwei Schritten aufbauen: 50%-50%,
- Spekulative Positionen ganz oder gar nicht: 100%.

Stopp Loss Limits, Verkaufslimits und ähnliche Aktionsmarken verwalte ich aktiv in meinem System und ändere ich unter der Woche mehrfach, fast täglich. Eine Veröffentlichung der entsprechenden Limits ist in der Regel nicht sinnvoll, allenfalls Stopp Loss Marken für unseren Spekulationen werde ich bisweilen im Text bekanntgeben.

Eine erfolgreiche Börsenwoche,
take share

Stephan Heibel

<http://heibel-ticker.de>

<mailto:info@heibel-ticker.de>

07. Disclaimer / Haftungsausschluss und Risikohinweise

Wer un- oder überpersönliche Schreib- oder Redeweisen nachmacht oder verfälscht oder nachgemachte oder verfälschte un- oder überpersönliche Schreib- oder Redeweisen in Umlauf setzt, wird mit Lust-, manchmal auch mit Erkenntnisgewinn belohnt; und wenn alles gut geht, fällt davon sogar etwas für Sie ab. (frei nach Robert Gernhardt)

Wir recherchieren sorgfältig und richten uns selber nach unseren Anlageideen. Für unsere eigenen Transaktionen befolgen wir Compliance Regeln, die auf unsere eigene Initiative von der BaFin abgesegnet wurden. Dennoch müssen wir jegliche Regressansprüche ausschließen, die aus der Verwendung der Inhalte des Heibel-Tickers entstehen könnten.

Die Inhalte des Heibel-Tickers spiegeln unsere Meinung wider. Sie stellen keine Beratung, schon gar keine Anlageempfehlungen dar.

Die Börse ist ein komplexes Gebilde mit eigenen Regeln. Anlageentscheidungen sollten nur von Anle-

gern mit entsprechenden Kenntnissen und Erfahrungen vorgenommen werden. Anleger, die kein tiefgreifendes Know-how über die Börse besitzen, sollten unbedingt vor einer Anlageentscheidung die eigene Hausbank oder einen Vermögensverwalter konsultieren.

Die Verwendung der Inhalte dieses Heibel-Tickers erfolgt auf eigene Gefahr. Die Geldanlage an der Börse beinhaltet das Risiko enormer Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Quellen:

Kurse: Deutsche Kurse von comdirect.de, Goldbarren & Münzen von proaurum.de, US-Kurse von finance.yahoo.com. Alle Kurse sind Schlusskurse vom Donnerstag sofern nichts Gegenteiliges vermerkt ist.

Bilanzdaten: Comdirect, Yahoo! Finance sowie Geschäftsberichte der Unternehmen

Informationsquellen: dpa-AFX, Aktiencheck, Yahoo! Finance, TheStreet.com, IR-Abteilung der betreffenden Unternehmen

08. An-/Ab-/Ummeldung

Ihre eMail Adresse oder Adressdaten ändern Sie bitte mit Ihrer bestehenden eMail Adresse und Ihrem Passwort unter

<http://www.heibel-ticker.de>

oder senden Sie uns einfach eine entsprechende eMail an:

verwaltung@heibel-ticker.de