

# NESTOR Europa Quartalsbericht 3/2020



Trier/Munsbach, Oktober 2020

## **Schweden-Happen schmecken dem NESTOR Europa Fonds legt kräftig zu, während der Vergleichsindex stagniert**

Mit einem Anstieg von +12,13% (V-Anteilsklasse) entwickelte sich der NESTOR Europa Fonds im 3. Quartal sehr gut, während der Vergleichsindex nur stagnierte (MSCI Europe TR -0,07%). Damit konnte die Underperformance des ersten Halbjahres 2020 in eine deutliche Outperformance von +8,85% gewandelt werden (Fonds YTD -6,18%, MSCI Europe YTD -15,03%).

## **Schweden schüttelt Corona-Pandemie ab**

Während zahlreiche Länder sich derzeit selbst „zum Risikogebiet testen“ und durch den explosionsartigen Anstieg der Corona-Testungen zu hohen „Infektionszahlen“ kommen, (ein positiver PCR-Test ist keinesfalls mit einer Infektion oder einer Erkrankung gleichzusetzen!) herrscht in Schweden derzeit angenehme Ruhe. Da die Sterbefälle auch in Schweden seit zwei Monaten nahezu an der Nulllinie verharren, scheint sich der Erfolg des schwedischen Sonderweges mehr und mehr zu bewahrheiten. Unsere zahlreichen „Schweden-Happen“ erfreuten unsere Anleger daher mit einer sehr guten Wertentwicklung. Dies gilt insbesondere für Knowit, Softronic, Fenix Outdoor, Thule, New Wave und Balco.

## **Corona-Ideen gehen auf**

Wie bereits berichtet, mussten wir die Auswirkungen der Corona-Pandemie auf das Konsum- und Investitionsverhalten im Frühjahr unverzüglich überprüfen. Positive Aussichten erkannten wir insbesondere bei Baumärkten (Hornbach Holding), Wohnmobilen (Kabe, Trigano) und im Freizeit- und Outdoorsegment (Thule, Fenix Outdoor). Die gezogenen Schlüsse haben sich dabei als wertvoll erwiesen. So gehen die Zulassungszahlen für Wohnmobile steil nach oben und auch die Baumärkte boomen derzeit. So brachte der Kauf der Hornbach Holding Aktien bislang einen Kursgewinn von ca. 130%. Nicht beteiligt haben wir uns dagegen an Spekulationen hinsichtlich eines Covid-19-Impfstoffes, da Viren sehr schnell mutieren.

# NESTOR Europa Quartalsbericht 3/2020



## **Fondsanbieter Ökoworld AG mit erneuter Gewinnexplosion**

Bereits im 4. Quartal hatten wir auf die Sonderstellung der Ökoworld AG hingewiesen, da wir aufgrund der konstant hohen Zuflüsse in den Fonds und hoher Performance-Gebühren eine erhebliche Ausweitung des Jahresüberschusses 2019 erwarteten. Und tatsächlich steigerte man den Nettogewinn um ca. 187%, so dass unsere Erwartungen sogar übertroffen wurden. Im ersten Halbjahr 2020 gelang der Gesellschaft eine weitere Gewinnexplosion in Höhe von 200%, die den Aktienkurs weiter voran brachte. Wir bleiben der Gesellschaft weiterhin verbunden und erwarten in den nächsten Jahren ein sehr positives Umfeld für nachhaltige Kapitalanlagen.

## **Ausblick**

Aufgrund der besonderen Situation des Jahres 2020 fallen Prognosen zur Wirtschaft und zum Aktienmarkt derzeit unter einen besonderen „Corona-Vorbehalt“. Grundsätzlich sprechen viele Parameter für eine deutliche Erholung der Wirtschaft, jedoch sind aufgrund der kommenden Grippesaison auch weiterhin viele Unsicherheiten vorhanden. Die vermutlich hohe Volatilität dürfte daher wieder Chancen und Risiken bringen. Daher gibt es zahlreiche Sektoren, um die wir derzeit noch einen großen Bogen machen. Diese Bereiche sollten zum gegebenen Zeitpunkt aber enorme Chancen bieten.

Dirk Stöwer, Kontor Stöwer Asset Management GmbH

## **Kontakt**

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH · Löwengrube 18 · D-80333 München  
www.nimsa.eu · Tel. +49 (0)89 / 54 59 03 80 · info@nimsa.eu

# NESTOR Europa Quartalsbericht 3/2020



## Disclaimer

Diese Ausarbeitung ist von NESTOR Investment Management (NESTOR) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von NESTOR zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalanlagegesellschaft (NESTOR Investment Management S.A., 3, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (European Depository Bank SA, 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg, Erste Bank der österreichischen Sparkasse AG, Graben 21 in A-1010 Wien oder Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsges. mbH, Löwengrube 18 in D-80333 München) erhältlich.