

MUSTERDEPOT

# In Europa geht es aufwärts

Jaensch sieht US-Dollar-Schwäche als Problem für Euro-Anleger. Hölzle kauft zu

„Im Depot entwickeln sich die italienischen Aktien sehr gut“, sagt Manuel Hölzle, GBC. Im ersten Quartal 2025 hat **Cembre** die solide Geschäftsentwicklung fortsetzen können. Besonders erfreulich ist dabei die deutliche Ergebnissteigerung gewesen. „Der Nettogewinn verbesserte sich um 22,4 Prozent auf 11,9 Millionen Euro“, so der Nebenwertespezialist. Nach dem starken Kursanstieg bei **Lottomatica** nimmt Hölzle hier Gewinne mit und investiert weiter in **Vossloh**. Hölzle ordert 60 **Vossloh** mit Limit 86,00 Euro. Dafür stellt er 170 **Lottomatica** mit Limit 22,50 Euro zum Verkauf.

Hartmut Jaensch, prediqma, ändert diese Woche dagegen nichts an seinem Portfolio. „Seit Jahresbeginn verzeichnen die amerikanischen Aktienmärkte zwar Kursgewinne, jedoch hat der US-Dollar gegenüber dem Euro etwa elf Prozent an Wert eingebüßt. Die Rekorde an den Börsen in den USA sind daher vor allem auf markttechnische Faktoren wie Arbitrage beziehungsweise Ausgleichshandel zurückzuführen“, erklärt Jaensch. Aktuell bietet dies auf Euro-Basis nur begrenzte Gewinnchancen, so der Experte weiter. In Europa hingegen lässt sich von einer soliden Aufwärtsbewegung sprechen. JH



**DEPOT 1**

HARTMUT JAENSCH, prediqma – Institut für Börsenstrategie

Guthaben:	6 225,87 €
Depotwert:	103 104,25 €
Gesamtwert*:	109 330,12 €
Depotveränderung:	9,3%

Anzahl/nominal des Wertpapiers	ISIN	aufgenommen Ausgabe	Kaufkurs in Euro	Kaufsumme in Euro	Limits Euro je Stück/Anzahl	Kurs am 01.07.25 in Euro	Kurswert am 01.07.25	Kursveränderung in %	
150	Erste Group Bank	AT0000652011	5/25	60,18	9 027,00	–	71,95	10 792,50	19,6
95	Heidelberg Materials	DE0006047004	diverse	126,81	12 046,50	–	195,15	18 539,25	53,9
70	Hochtief	DE0006070006	5/25	133,30	9 331,00	–	164,70	11 529,00	23,6
30	MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	5/25	324,10	9 723,00	–	371,80	11 154,00	14,7
450	Wacker Neuson	DE000WACK012	12/25	17,26	7 767,00	–	23,65	10 642,50	37,0
200	Société Générale	FR0000130809	13/25	42,09	8 418,00	–	48,17	9 634,00	14,4
5 000	Heidelberger Druck	DE0007314007	25/25	1,41	7 070,00	–	1,47	7 330,00	3,7
700	Babcock Intern.	GB0009697037	25/25	12,51	8 757,00	–	13,26	9 282,00	6,0
950	Deutz	DE0006305006	25/25	7,71	7 324,50	–	7,45	7 077,50	-3,4
450	K+S	DE000KSAG888	25/25	16,66	7 497,00	–	15,83	7 123,50	-5,0

**DEPOT 2**

MANUEL HÖLZLE, GBC AG

Guthaben:	5 834,65 €
Depotwert:	112 875,30 €
Gesamtwert*:	118 709,95 €
Depotveränderung:	18,7%



75	Alzchem <sup>7(11)</sup>	DE000A2YNT30	5/25	63,80	4 785,00	–	140,00	10 500,00	119,4
240	Cembre <sup>7(11)</sup>	IT0001128047	diverse	41,61	9 986,00	–	56,40	13 536,00	35,5
1 650	Guillemot <sup>7(11)</sup>	FR0000066722	diverse	6,08	10 026,00	–	4,78	7 887,00	-21,3
670	Lottomatica <sup>7(11)</sup>	IT0005541336	diverse	12,95	8 679,50	V: 22,50/170	22,84	15 302,80	76,3
800	M1 Kliniken AG <sup>5(11)</sup>	DE000A0STSQ8	diverse	14,98	11 981,80	–	14,86	11 888,00	-0,8
900	Stinag Stuttgart Invest <sup>5(11)</sup>	DE0007318008	diverse	12,82	11 535,00	–	14,30	12 870,00	11,6
220	Ströer SA & Co. <sup>1(1)</sup>	DE0007493991	diverse	55,09	12 119,50	–	50,50	11 110,00	-8,3
310	Schoeller-Bleckmann <sup>7(11)</sup>	AT0000946652	diverse	33,70	10 447,00	–	29,45	9 129,50	-12,6
600	Avio <sup>5(7)(11)</sup>	IT0005119810	diverse	18,53	11 118,00	–	23,30	13 980,00	25,7
80	Vossloh <sup>7(11)</sup>	DE0007667107	24/25	76,20	6 096,00	K: 86,00/60	83,40	6 672,00	9,4

**DEPOT 3**

NICOLE SPERCH, Impact Asset Management GmbH

Guthaben:	13 665,95 €
Depotwert:	87 370,50 €
Gesamtwert*:	101 036,45 €
Depotveränderung:	1,0%



170	3i Group	GB00B1YW4409	5/25	42,60	7 242,00	–	48,40	8 228,00	13,6
15	ASML Holding	NL0010273215	5/25	711,70	10 675,50	–	671,30	10 069,50	-5,7
100	BMW	DE0005190003	5/25	76,22	7 622,00	–	74,22	7 422,00	-2,6
3	Hermes International	FR0000052292	5/25	2 347,00	7 041,00	–	2 292,00	6 876,00	-2,3
110	Holcim	CH0012214059	5/25	45,77	5 034,70	–	62,68	6 894,80	36,9
130	Novo Nordisk	DK0062498333	5/25	82,76	10 758,80	–	57,98	7 537,40	-29,9
100	Publicis Groupe	FR0000130577	5/25	98,50	9 850,00	–	92,00	9 200,00	-6,6
240	Relx	GB00B2B0DG97	5/25	44,86	10 766,40	–	45,82	10 996,80	2,1
600	ING Groep	NL0011821202	diverse	17,26	10 353,60	–	18,59	11 155,20	7,7
190	Prosus	NL0013654783	14/25	43,37	8 239,35	–	47,32	8 990,80	9,1

\*Startkapital am 13.01.25=100 000 Euro, abzüglich Ausgaben für Wertpapiere und Spesen (0,2% pro Wertpapiergeschäft, 2,5% Ausgabeaufschlag bei Fonds); Limits: K=Kauflimit, V=Verkaufslimit, o.L.=ohne Limit, SL=Stop-Loss  
Die Beiträge stellen die Privatmeinung der Verfasser dar und dienen ausschließlich der unverbindlichen Information. Analysen und Schlussfolgerungen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse einzelner Anleger. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Vor Treffen einer Anlageentscheidung sollte jedenfalls ein professioneller Finanzdienstleister konsultiert werden