BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 21. März 2022 bis 27. März 2022

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Europa
Tops & Flops

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Unsere europäische Aktienauswahl konnte sich in der vergangenen Woche um 0,52% steigern, während der Stoxx Europe 600 um –0,23% nachgab.

Bester Wert war einer der weltweit führenden Hersteller von Aluminium Norsk Hydro mit +10,49%.

Das Verbot der australischen Regierung für Aluminiumoxid-Lieferungen nach Russland, ist eine De-Facto-Sanktion gegen den russischen Konkurrenten Rusal.

Auf Europa entfielen im vergangen Jahr 41% des Umsatzes von Rusal.

Der daraufhin anziehende Preis von Aluminium kommt Novo Nordisk stark zugute.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die Bestellung eines vollständig softwaredefinierten geostationären Satelliten bei der französischen Thales schob die Aktie um +7,12% an.

Bei immer noch steigenden Rohstoffpreisen gewannen Glencore +6,20%.

Wegen Umsatzrückgängen aufgrund von Mangel an Rohstoffen verlor der schwedische Polymerspezialist Nolato –19,53%.

Negative Analystenkommentare der Deutschen Bank, Jeffries und Berenberg belasteten den Konsumgütergiganten Reckitt Benckiser -6,90%.

Der Onlinebroker flatexDEGIRO konsolidierte den 25% Kursgewinn der letzten zwei Wochen und verlor –4,95%.

Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die in den USA notierten Aktien gewannen +2,79% und konnten den Dow Jones (+1,45%) und die Nasdaq (+2,31%) übertreffen.

Der Hersteller von Phosphat und Kali-Nährstoffen, the Mosaic Company, legten nochmal um +16,97 % zu, nachdem für den Zeitraum Januar - Februar höhere Einnahmen trotz eines Rückgangs der Verkaufsmengen gemeldet wurde.

Die staatliche brasilianische Ölgesellschaft Petrobras (+12,22%) verkauft ihren 51% Anteil an einer Erdgaspipeline, die Südbrasilien mit Bolivien verbindet.

Der Verkaufspreis soll über 500 Millionen Dollar betragen.

Trotz des starken Kursplus seit Jahresanfang um +40% ist Petrobras immer noch unterbewertet.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Das KGV liegt mit 8,40 unter dem 5 -Jahresdurchschnitt, die Eigenkapitalrendite mit über 28% und das Umsatzwachstum mit weit über 50% sind so hoch wie nie zuvor.

28.03.2022	Petroleo Brasileiro SA ADR
Aktienkurs	14,18 $
Kurs-Gewinn-Verhältnis	
Eigenkapitalrendite	28,26 %
Umsatzwachstum TTM	57,16 %

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Apple legten um 7,39% zu, nach dem Bloomberg berichtete, dass ein Abonnement-Service für iPhones und andere Hardware-Produkte entwickelt werden soll.

Das käme dem teuersten Unternehmen der Welt doppelt zugute.

Zum einem würden die permanent wiederkehrenden Abo-Erträge die Umsatz- und Ertrags-Visibilität stark erhöhen und zum anderen würde auch der Erneuerungszyklus von IPhones etc. bei den Verbrauchern verkürzt werden.

In den letzten Jahren verschoben sich die Intervalle von 2 Jahren auf bis zu 4 Jahren.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Apple konnte das bisher immer wieder durch Preissteigerungen ausgleichen.

Aber mit dem Preisniveau des neuen Modells von 1.200 USD scheint der Erfolg dieser Taktik ausgereizt zu sein.

Ohne neue Nachrichten konsolidierte der Online-Kreditvermittler Lendingclub –5,83% seinen Kursprung der vergangenen Woche.

Der amerikanische Autohändler Lithia Motors verlor –4,46%.

Pessimistische Prognosen zur Entwicklung der US-Konjunktur und sinkendes Verbrauchervertrauen könnten auch den heimischen Automarkt beeinträchtigen.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Der Spezialist für ästhetische Kieferorthopädie Align Technology verlor –4,42% ohne besondere Nachrichten.

Auch dort sorgen die gedrückten Konsumentenverbraucherwerte und die Angst vor einer weniger als erwartet wachsenden Wirtschaft für fallende Kurse.

Unsere Aktien in Asien
Tops & Flops

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Um +3,91% verbesserten sich unsere Aktien in Asien und waren damit besser als der Hang Seng (-0,29%) und schlechter als der Nikkei (+4,39%).

An die Spitze setzte sich der japanische Elektronikkonzern TDK mit +10,50%.

In meiner Jugend war der Konzern vor allem für seine Kassetten und Tonbänder bekannt (das der heutigen Generation zu erklären, würde wohl zu weit führen).

Heute ist der Konzern weltweit tätig mit einem klaren Fokus auf China (56% Umsatzanteil), Restasien (18% Umsatzanteil), Europa (12% Umsatzanteil) und Japan (10% Umsatzanteil) und die Geschäfte laufen hervorragend.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Der Nettojahresgewinn stieg um über 59% an.

Für dieses Jahr wird mit einem Gewinnanstieg von „nur“ noch 13% gerechnet und das bei einem KGV von 12% und einer Nettomarge von 9%.

Der chinesische Minenwert Zijin Mining profitierte von den steigenden Metallpreisen und gewann 9,30% und das australische Erdgasunternehmen Santos von den hohen Energiepreisen (+7,16%).

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

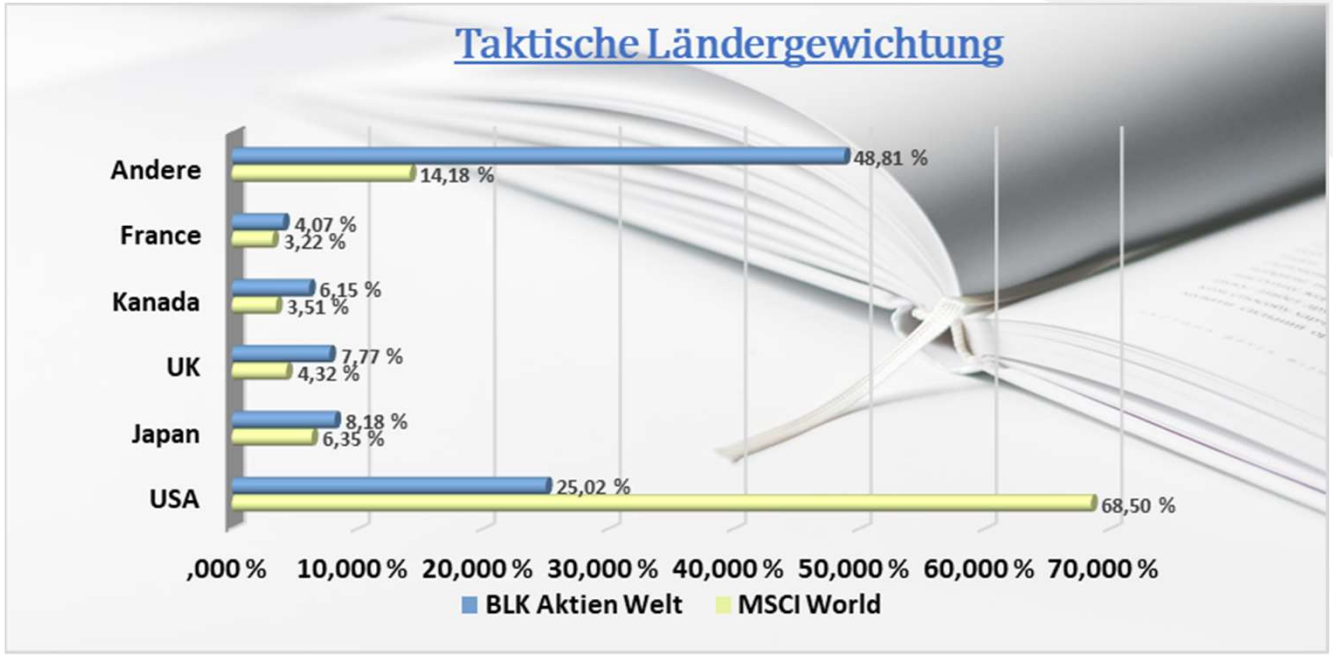
Das japanische Solarunternehmen West Holdings verlor in einer technischen Gegenbewegung auf die Gewinne der Vorwochen –6,12%.

Auch der japanische Pharmakonzern Takeda Pharmaceutical lies nach starken Wochen etwas Luft ab und verlor –1,41%.

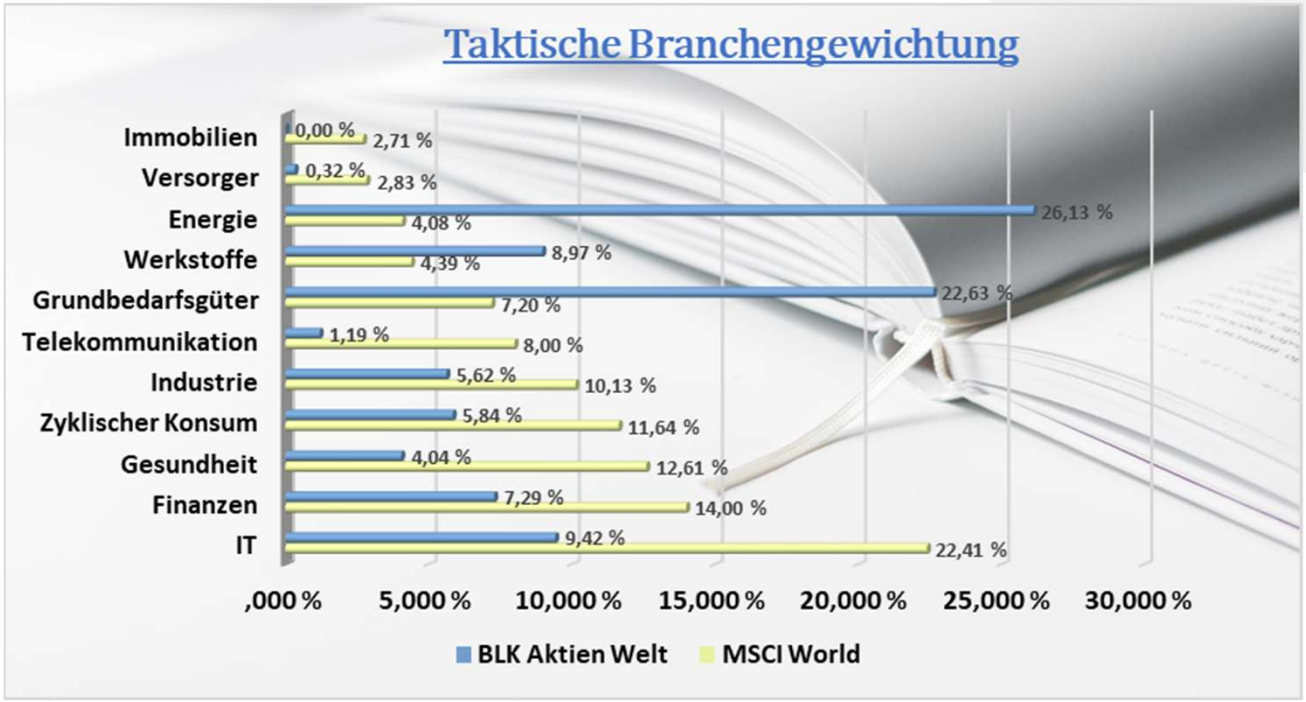
Die australische Sanitär- und Heizungsfirma Reliance Worldwide verlor geringe –0,16%.

Unsere taktische Allokation

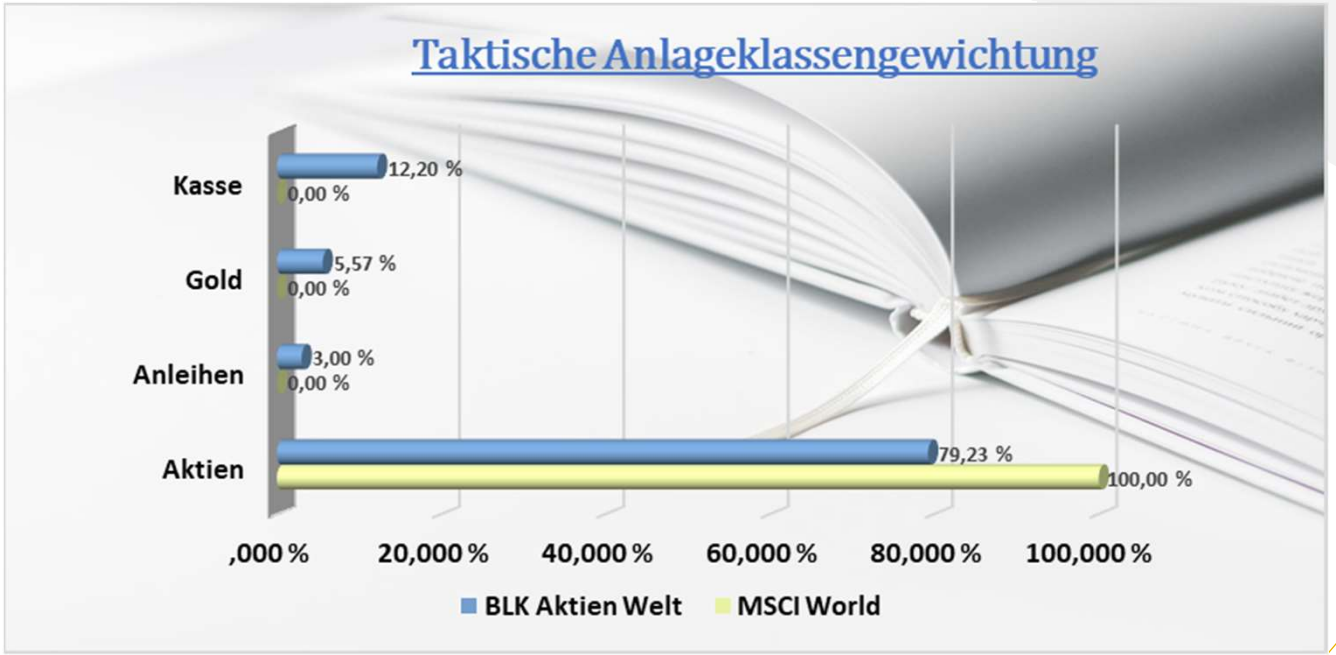
BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



Die Woche des BLK Aktien Welt

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Der BLK Aktien Welt gewann in der vergangenen Woche +2,81%.

Weiterhin dominieren die Unsicherheiten in Bezug auf die Steilheit des Zinspfades der Fed und des Kriegsverlaufs in der Ukraine.

Wir gehen davon aus,

- dass die Sanktionen gegen Russland, unabhängig davon, ob in den kommenden Wochen ein Waffenstillstand vereinbart wird, in Kraft bleiben. Daher bleiben wir weiterhin in Rohstoff und Energieaktien übergewichtet.

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

- dass die Energiekosten die Inflation antreiben und die Zinsen steigen werden. Daher bevorzugen wir moderat bewertete Unternehmen mit inflationssicheren Geschäftsmodell.

- dass der Angriffskrieg Russlands ein Umdenken zu mehr Autonomie und Sicherheit in Europa vor allem für die Bereiche Energie, Ernährung, Daten, nationale Verteidigung und Klima führt und Firmen aus diesen Branchen überdurchschnittliche Ertragspotentiale ausweisen werden.

Disclaimer

BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen. Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategie-empfehlungen. Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wert-entwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlage-strategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.