



BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH

## Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 18. April 2022 bis 24. April 2022



BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH



# Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Die europäische Aktienauswahl verlor -1,51%, während der Eurostoxx 600 -1,42% verlor.

Den höchsten Kursgewinn erzielte der niederländische Anlagenbauer Technip Energies mit +3,68%.

Die Firma wurde von Equinor South Korea mit der Konstruktion eines dreisäuligen, halbtauchfähigen Floaters zur Stabilisierung des schwimmenden Unteraufbaus für eine geplanten 88-Megawatt-Offshore-Windpark beauftragt.

Die Volkswagen AG konnte nach einer positiven Analysteneinschätzung von JP Morgan um +2,49% zulegen.

In der Analyse werden vor allem die Fortschritte bei der Markteinführung von Elektrofahrzeugen hervorgehoben.

Mit starkem Momentum legte der Biokraftstoffproduzent Verbio Bioenergie um +2,22% zu.

Weiter im Abwärtssog befindet sich der Zahntechnikspezialist Straumann -9,49%, ohne das neue Nachrichten vorlagen.

Auch der Aktiensplit von 10 zu 1 konnten das starke negative Kursmomentum nicht brechen.

Der Aluminiumhersteller Norsk Hydro verlor -8,55%, da Befürchtungen über eine schwächere Weltkonjunktur, aufgrund steigender Inflationsdaten, des Ukrainekrieges und den Lockdowns in China, Druck auf die Rohstoffpreise ausübten.

Gewinnmitnahmen nach den starken Zugewinnen bei Mineraldüngerproduzenten weltweit belasteten auch die norwegische Yara -6,64%.



# Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Unsere Aktien in Nordamerika verloren -1,27%, während der Dow Jones um -1,86% nachgab und der Nasdaq mit -3,86% unter die Räder kam.

Bester Wert war der Tabakkonzern Altria (+1,97%).

Unter dieser Holdinggesellschaft befinden sich u.a. die bekannten Tabakmarken Marlboro, L&M, Phillip Morris und Chesterfield.

In unsicheren Zeiten ist der Tabakkonzern mit einem KGV von 10 und einer Dividendenrendite von über 7% eine beliebte Position in konservativen Portfolios.

Stabile Cashflows, starke Marken mit hoher Preissetzungsmacht und eine überdurchschnittliche Visibilität des zukünftigen Geschäftsverlaufs machen den amerikanischen Konzern zu einer klassischen Value-Aktie.

Der Ausverkauf der Wachstumsaktien setzte sich ungebremst fort.

So verlor der Musik- Streaming- Anbieter Spotify -18,17%, der Solarkonzern Solaredge Technologies -15,93% und der amerikanische Kreditkartenspezialist Marqeta -15,68%.

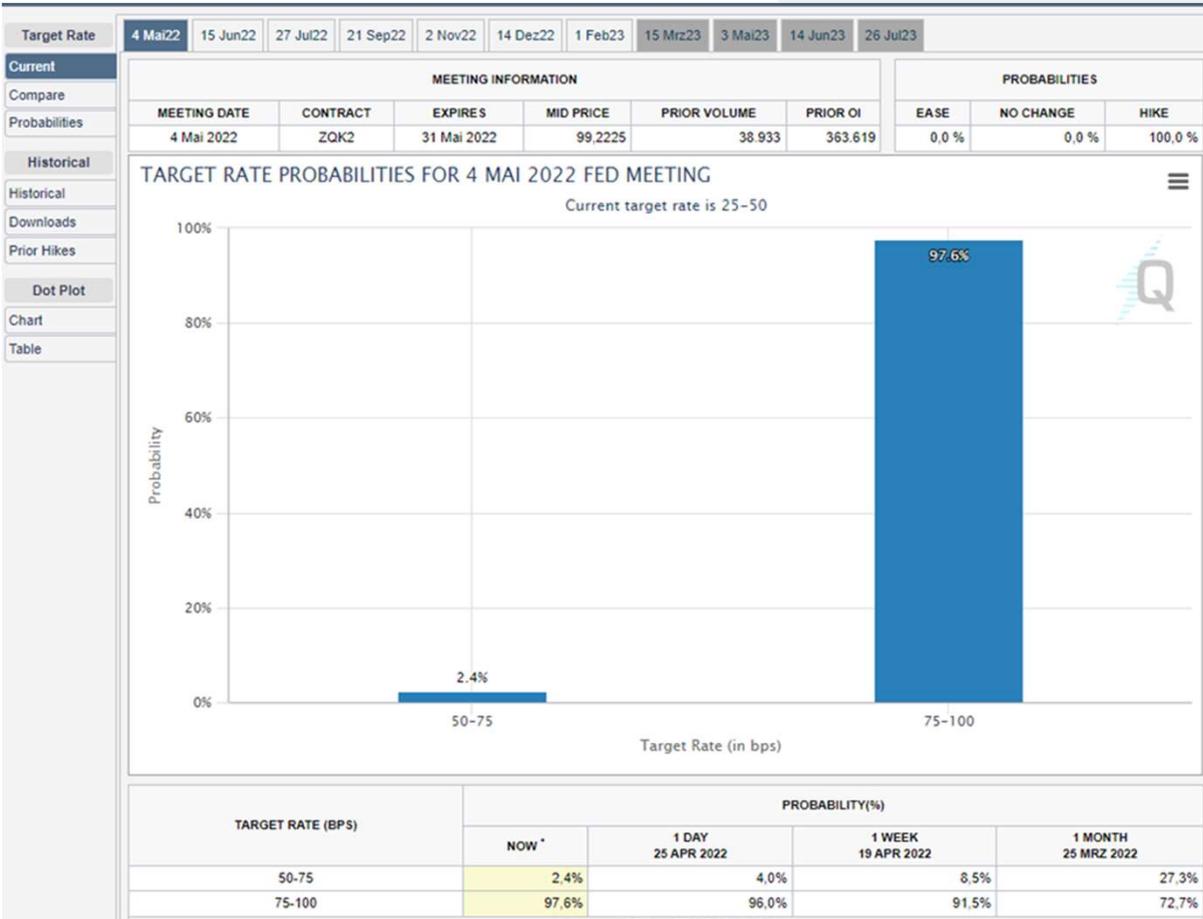
Wir sind in den Werten nur mit einer geringen Gewichtung investiert, wurden aber von der Wucht des Ausverkaufs negativ überrascht, zumal keine neue Unternehmensnachrichten vorlagen.

Die Analystenhäuser Piper Sandler und Stephens sehen in diesen Aktien das Ende der Talfahrt erreicht und gaben zum Ende der Woche neue Kaufempfehlungen ab.

Wir freuen uns über die positiven Analystenkommentare, sehen aber den Zeitpunkt für einen Nachkauf noch nicht gekommen.

Zu stark trüben die Ängste über stärker als erwartete Zinserhöhungen der Fed den Blick auf die guten Geschäftsaussichten der Unternehmen.

So zeigt inzwischen das CME FedWatch-Toll eine 97,6% Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung von 0,75% auf der nächsten Fed-Sitzung am 4. Mai.





# Unsere Aktien in Asien Tops & Flops

Die Aktien in Asien gaben um  $-0,89\%$  nach und reihten sich damit zwischen dem Nikkei  $+0,04\%$  und dem Hang Seng  $-4,10\%$  ein.

Der chinesische Aluminiumkonzern China Hongqiao gewann gegen den Trend weltweit fallender Rohstoffaktien  $+2,08\%$ .

Hintergrund sind Gerüchte darüber, dass die chinesische Regierung planen soll, systemrelevante Unternehmen mit zinslosen Darlehen zu unterstützen.

Rohstoffunternehmen in China sollen dabei als strategisch besonders wichtig eingeschätzt werden.

Der Naturkosmetikkonzern L'occitane International stabilisierte sich nach den Kursverlusten der vergangenen Woche mit +1,99%.

Der Pharmawert Shionogi & Co. konnte einen Teil der gegen ihn erhobenen Vorwürfe entkräften (siehe letzte Wochenbericht) und um +1,80% zulegen.

Wir beobachten weiterhin die Diskussionen, inwieweit die bei Tierversuchen festgestellten Nebenwirkungen der Covid-19 Pille auch für den Menschen gefährlich sein könnten und entscheiden dann über einen möglichen Verkauf der Position.

Der japanische Technologiekonzern NTT Data wurde von dem weltweiten Abverkauf der Technologieaktien unter Druck gesetzt und verlor -4,33%.

Neue Unternehmensnachrichten lagen nicht vor.

Der chinesische Automobilvertrieb Zhongsheng Group Holdings gab um -3,60% nach.

Zyklische Unternehmen leiden besonders unter den strikten Coronamaßnahmen in China.

Durch das tagelange Wegsperrten von Teilen der chinesischen Bevölkerung leidet die Wirtschaft und in erster Linie der zyklische Konsum.

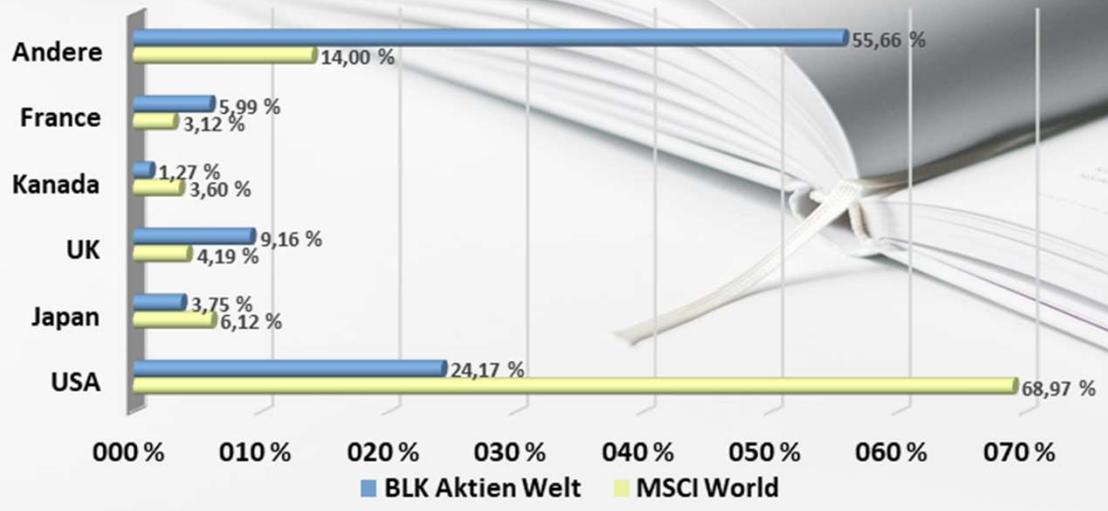
Auch die auf ästhetische Medizinleistungen und  
Wellnessbehandlungen spezialisierte EC Healthcare verlor -3,13%.

Wie sollen eingesperrte Menschen, wenn Sie denn überhaupt die  
Muße dazu haben, diese Dienstleistungen in Anspruch  
nehmen können?

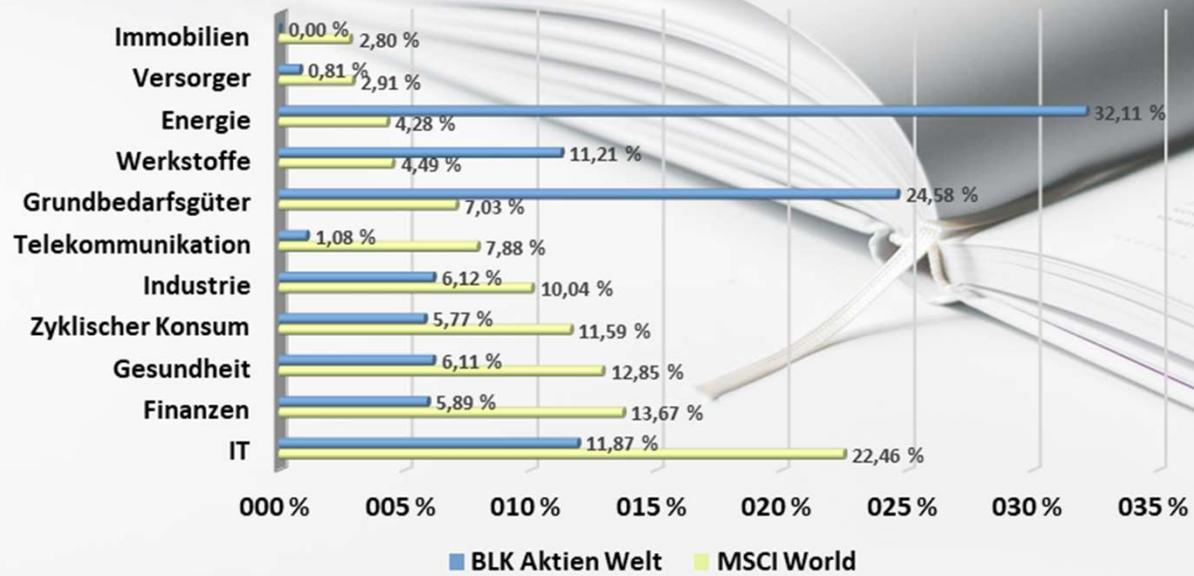


# Unsere taktische Allokation

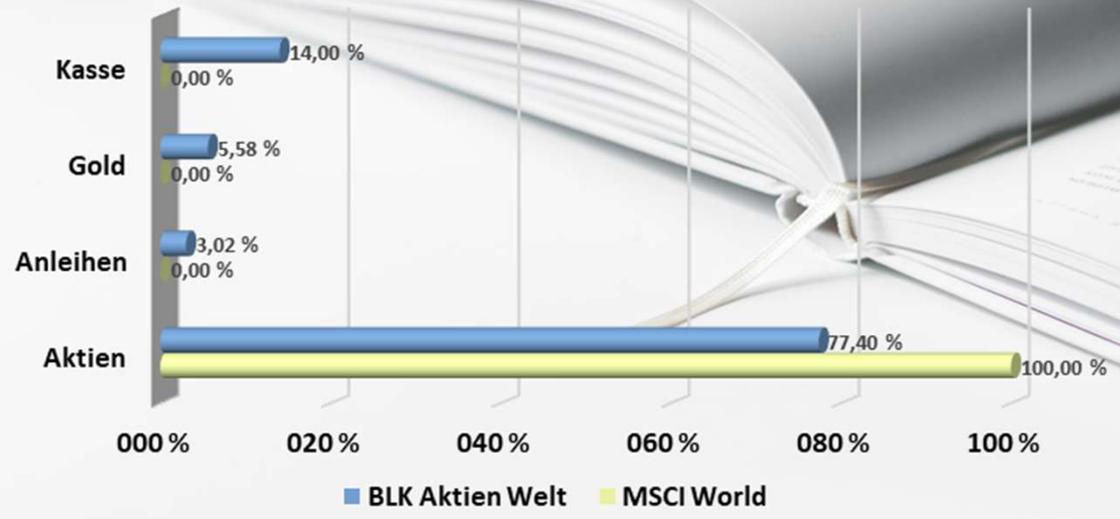
### Taktische Ländergewichtung



### Taktische Branchengewichtung



### Taktische Anlageklassengewichtung





# Die Woche des BLK Aktien Welt

Der BLK Aktien Welt gab um -1,02% nach. Eine reduzierte Aktienquote von 78% verhinderte größere Verluste.

Die weltweiten Kapitalmärkte sind mit steigender Unsicherheit konfrontiert, da sich der Krieg in der Ukraine weiter verschärft und Bedenken hinsichtlich des Tempos der Straffung der Zentralbanken bestehen.

Vor diesem Hintergrund erhöhter Unsicherheiten haben wir die Übergewichtung in defensivere Aktiensektoren ausgebaut und achten in der Aktienselektion überwiegend auf attraktive Dividendenrenditen, hohe freie Cash-Flows und nachhaltige Eigenkapitalrenditen.

Aber während die Risiken für das Wachstum zugenommen haben,  
bleibt unser Basisszenario, dass eine Rezession verhindert  
werden kann.

Wir sehen in diesen Perioden erhöhter Marktvolatilität langfristig  
attraktive Einstiegszeitpunkte in Unternehmen mit strukturellem  
Wachstum und starken Fundamentaldaten.





# Disclaimer

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 Anlagestrategieempfehlungen. 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 Wertentwicklung 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 Anlagestrategien 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 Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.