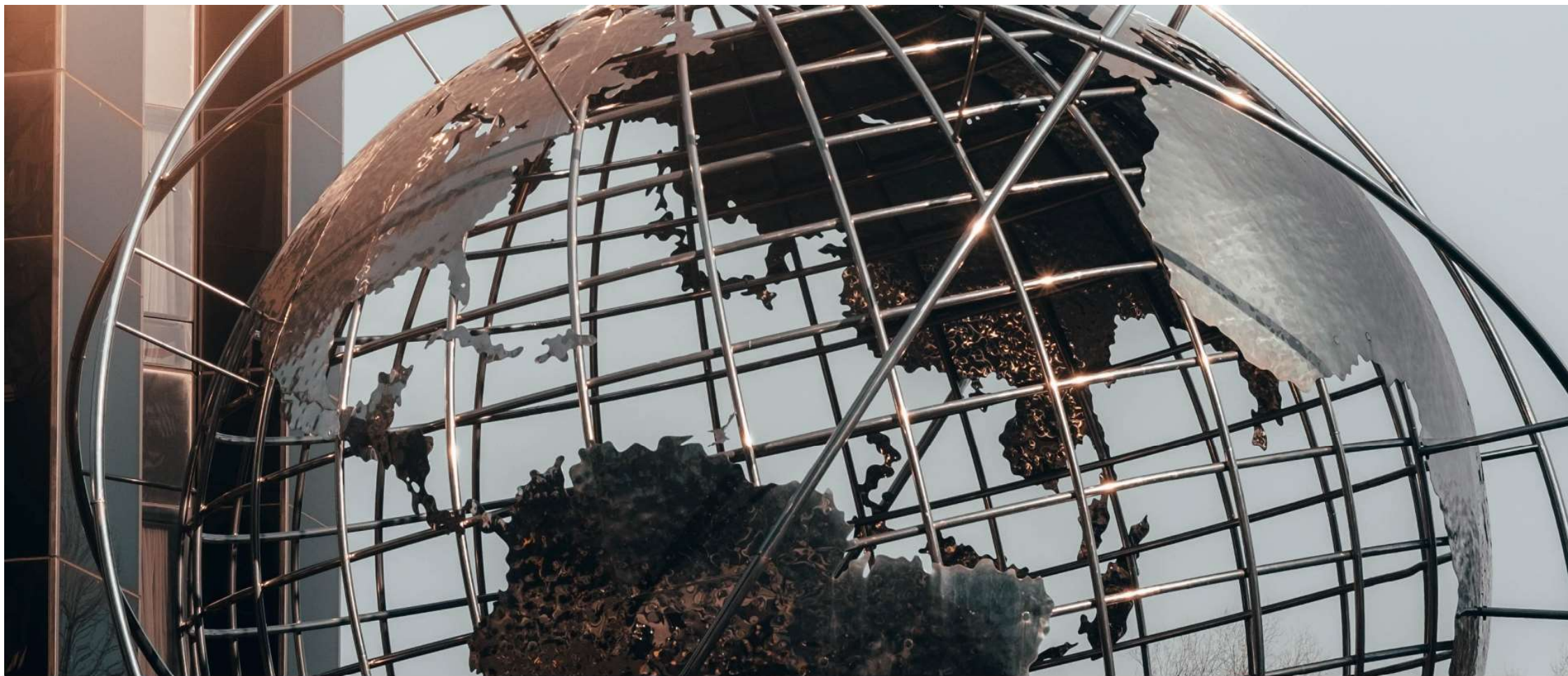




BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 02. Mai 2022 bis 08. Mai 2022



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Unsere Aktien in Europa verloren -2,96%, der Stoxx Europe 600 sank um -4,54%.

Beste Werte waren die Ölkonzerne Total (+7,15%) und Shell (+3,74%).

Der weiterhin steigende Ölpreis lässt die Gewinnmargen weiter ansteigen.

UBS wie auch Goldman Sachs haben ihre Kaufempfehlungen bekräftigt.

In einer technischen Gegenbewegung zu dem Verlust der letzten Woche erholte sich der Explorationsausrüster Technip Energies um +3,63%.

Obwohl die Deutsche Bank und Jeffries ihre Kaufempfehlungen bekräftigten geriet der Onlinebroker flatexDEGIRO (-11,63%) in den Abwärtssog der europäischen Börsen.

Es wird befürchtet, dass die Verluste an den Börsen den Anlegern die Lust auf das Handeln mit Wertpapieren nehmen.

Obwohl die Handelsaktivität zurückgegangen ist, stiegen dennoch die Downloadzahlen der App.

Wir bleiben also dabei.

Die italienische Reply, ein Spezialist für Informations- und Kommunikationstechnologie verlor ohne neue Unternehmensnachrichten –11,54%.

Aktien mit einem hohen KGV (Reply 22,6) wurden alle mit großer Wucht abverkauft.

Das Umsatzwachstum ist auf einem 5 -Jahreshoch und die Eigenkapitalrendite liegt über 18%.

Wir sehen keinen Grund die Aktie zu verkaufen.



Unter den gesunkenen Aussichten für die Weltwirtschaft litt weiterhin der norwegische Aluminiumkonzern Norsk Hydro (-11,01%).





Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Die nordamerikanische Auswahl verlor -1,24%, während der Dow Jones um -2,70% verlor und der Nasdaq 100 -1,25% schwächer notierte.

Der weltweitgrößte Hersteller von Wohnimmobilien Thor Industries wurde von Newsweek in die Liste der vertrauenswürdigsten Unternehmen Amerikas aufgenommen und konnte um +7,53% zulegen.

Charttechnisch konnte damit der seit sechs Monaten andauernde Abwärtskanal nach oben durchbrochen werden.





Der Stromspeicherspezialist Generac (+4,79%) glänzte mit guten Quartalszahlen.

Der Nettogewinn betrug 2,09 USD pro Aktie, Analysten hatten nur mit 1,92 USD gerechnet.

Für das Gesamtjahr rechnet das Unternehmen mit einem Umsatzwachstum von 36% bis 40% gegenüber der bisherigen Prognose von 32% - 36%.

Der KFZ-Händler Lithia Motors kauft den Honda-Händler Sisley Honda.

Die Expansion wurde an der Börse mit einem Kursaufschlag von +4,30% belohnt.



Obwohl die Credit Suisse sein Rating des Paymentspezialisten Marqeta von Neutral auf Kaufen anheb, verlor die Aktie ohne neue Nachrichten -15,33%.

Ebenso verloren Etsy -11,48%, obwohl neue Empfehlungen der Deutschen Bank und von Trust Securities vorlagen.

Wachstumswerte und im speziellen Corona-Gewinner werden derzeit ohne Unterschied abverkauft.

Die brasilianische Brauerei Ambev steigerte den Umsatz im ersten Quartal um 29% und der Gewinn lag mit 717,51 Millionen Dollar ca. 25% über den Analystenschätzungen.

Der Ausblick blieb aber wegen der steigenden Rohstoffkosten
verhalten und die Aktie verlor -10,54%.

Wir halten den Abschlag für übertrieben, zumal im zweiten
Quartal die wegen COVID verschobenen brasilianischen
Karnevalsumzüge anstehen, was den Bierabsatz sicherlich
unterstützen wird.





Unsere Aktien in Asien Tops & Flops

Unser Portfolio verlor -1,25% und reiht sich damit zwischen Nikkei +0,57% und Hang Seng -5,05% ein.

Japans Bau und Bergbauausrüster Komatsu meldete für das Geschäftsjahr 2022 einen Gewinnanstieg um 111,7%.

Diese Sensationszahlen wurden mit einem Anstieg von +9,80% belohnt.

Reliance Worldwide gewann in einer technischen Gegenbewegung auf die Verluste des letzten Monats +3,23%.

Das starke Momentum hält bei Ono Pharmaceutical (+2,51%) weiter an.

Seit Kauf sind wir bereits über 30% im Plus.

Unter die Räder kam der japanische Internet- und Medienwert
ValueCommerce (-15,42%).

Neue Nachrichten lagen nicht vor, aber Aktien aus diesen
Branchen wurden gnadenlos abverkauft.

Der chinesische Aluminiumkonzern China Hongqiao verlor wegen
der sich eintrübenden Wirtschaft -10,63%.

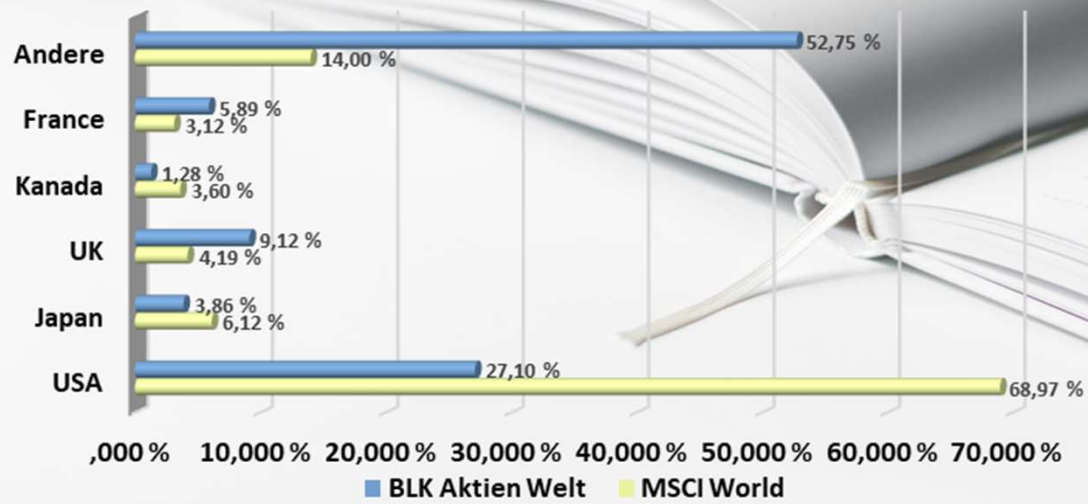
Aus dem gleichen Grund gab auch das Bergbauunternehmen Zijin
Mining Group (-10,44%) überproportional ab.



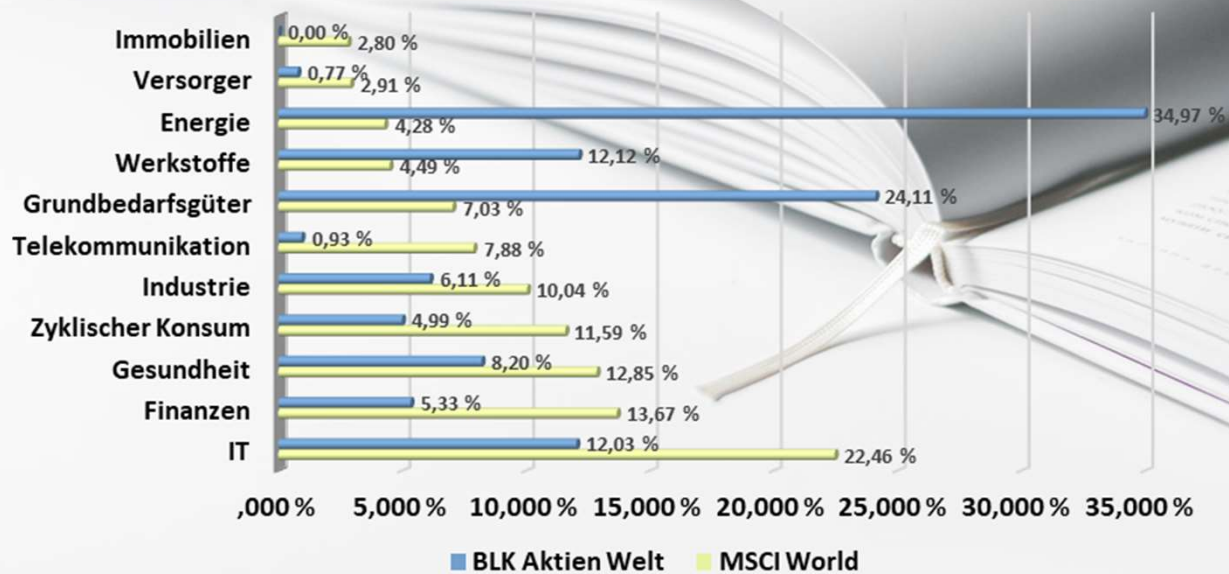


Unsere taktische Allokation

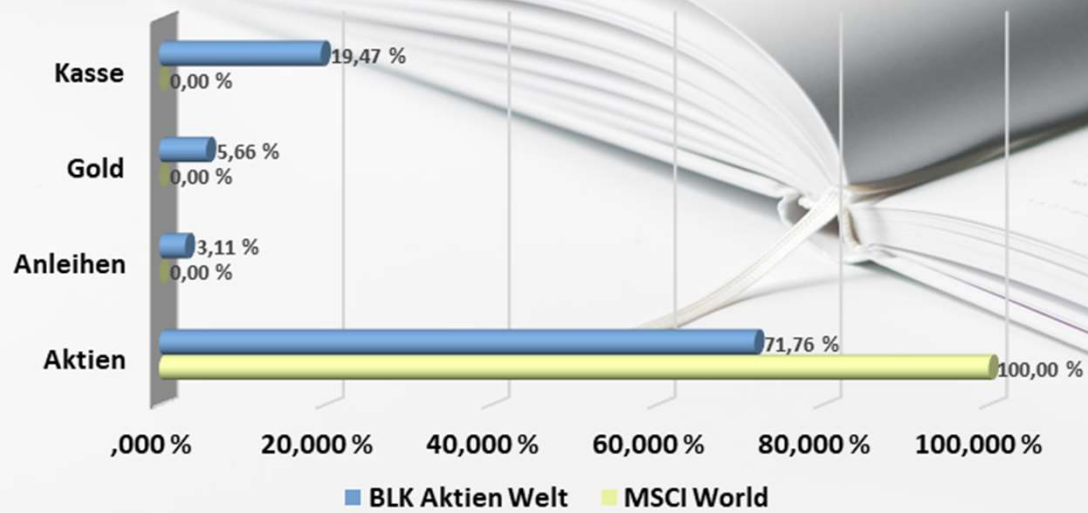
Taktische Ländergewichtung



Taktische Branchengewichtung



Taktische Anlageklassengewichtung





Die Woche des BLK Aktien Welt

Der BLK Aktien Welt verlor -1,15% und konnte so zumindest größere Verluste in einem weiter sehr schwachen Aktienmarkt vermeiden.

Das globale politische und wirtschaftliche Umfeld hat die bereits bestehenden Wachstums- und Inflationsängste verstärkt.

Zusätzlich zu steigenden Inflationsdaten, zu den Lieferkettenunterbrechungen wegen dem Ukrainekrieg und dem Abkühlen der Wirtschaft, schwebt ein EU-weites Verbot von russischem Öl, das aktuell nur durch den Widerstands Ungarn aufgehalten wurde.

Trotzdem ist unser zentrales Szenario, dass das globale Wirtschaftswachstum in den nächsten 12 Monaten positiv bleibt und die Inflation sich abschwächt.



Eine sinkende Inflation in den kommenden Monaten könnte unserer Ansicht nach die Sorgen über das Tempo der Straffung der Fed dämpfen.

Die Märkte haben die Zinserhöhungen der Fed in einem rasanten Tempo eingepreist, wobei die Futures derzeit eine Straffung um rund 270 Basispunkte in diesem Jahr implizieren.

Auch die Aussichten für die Konsumnachfrage bleiben positiv.

Die USA haben im April netto 428.000 neue Arbeitsplätze geschaffen und die Arbeitslosenquote blieb mit 3,6% niedrig.

Es gibt auch wenig Hinweise darauf, dass Unternehmen Arbeiter entlassen wollen.



Es ist daher weniger wahrscheinlich, dass die Verbraucher ihre Ausgaben kürzen, um die vorsorglichen Einsparungen zu erhöhen.

Schließlich hat die US-Berichtssaison im ersten Quartal trotz einiger hochkarätiger Enttäuschungen Widerstandsfähigkeit bewiesen.

78% haben die Gewinnprognosen übertroffen und damit leicht über dem Fünfjahresdurchschnitt von 75% gelegen.

Die Schwäche konzentrierte sich hauptsächlich auf Bereiche, die mit Herausforderungen in der Lieferkette konfrontiert sind (Apple, Halbleiteraktien), Ausgabenverschiebungen weg von Pandemie-Gewinnern (Netflix, Amazon) und härterem Wettbewerb (Netflix, Google, Meta).





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.