



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom  
28. Juli bis 3. August 2021



Die Woche mit dem  
BLK Aktien Welt



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Unsere Aktien in Europa

Mit einem Rückgang um - 0,11 % blieb unser Europa-Portfolio letzte Woche hinter dem STOXX Europe 600 NR zurück, der + 0,9 % zulegte.

Im Allgemeinen waren die Performancebeiträge sehr ausgeglichen. Die rote Laterne ging diesmal an Novo Nordisk (- 0,77%), was nach fast + 35% Kursgewinn seit April nur eine Verschnaufpause war. Auf den weiteren Plätzen der größten Verlierer waren Banco Bilbao (-0,70%) und weiterhin im Abwärtstrend Reckitt Benckiser (-0,44%).

Der Spitzenplatz ging an Sartorius Stedim Biotechnologie (+2,45%), nachdem JPMorgan, Berenberg, NordLb und DZ Bank Ihre Kursziele angehoben haben. Nur die UBS bleibt weiterhin bei Ihrer Verkaufseinschätzung. Wir sind der Meinung, dass solange die Corona-Infektionszahlen nicht signifikant sinken, der Pharma- und Laborzulieferer weiterhin profitieren wird. Gut lief es auch für den französischen Recyclingkonzern Derichebourg, der seine Übernahme des Metallrecyclingunternehmens Ecore erfolgreich abschließen konnte.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Unsere Aktien in Nordamerika

Unser US-Portfolio beendete die vergangene Woche mit einem Plus von 0,91% und schnitt damit besser ab als seine Benchmarks. Der Dow Jones gab im Laufe der Woche um 0,36 % nach und der S&P 500 büßte 0,37 % ein.

Unser Neuzugang Qualys (+ 2,30%) entwickelte sich sehr erfreulich. Der Internetsicherheits-spezialist ist mit einem Kurs-Umsatz-Verhältnis von über 9 nicht gerade billig. Da aber in dieser Branche auch KUV`s von 43 wie bei CrowdStrike nicht unüblich sind, ist die Aktien fast schon ein Schnäppchen. Weiter bergauf ging es für Nvidia (+1,73%) und Molson Coors Brewing (+1,50%).

Dagegen mussten Facebook und Barrick Gold mit jeweils – 0,61% Verluste hinnehmen.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Unsere Aktien in Asien

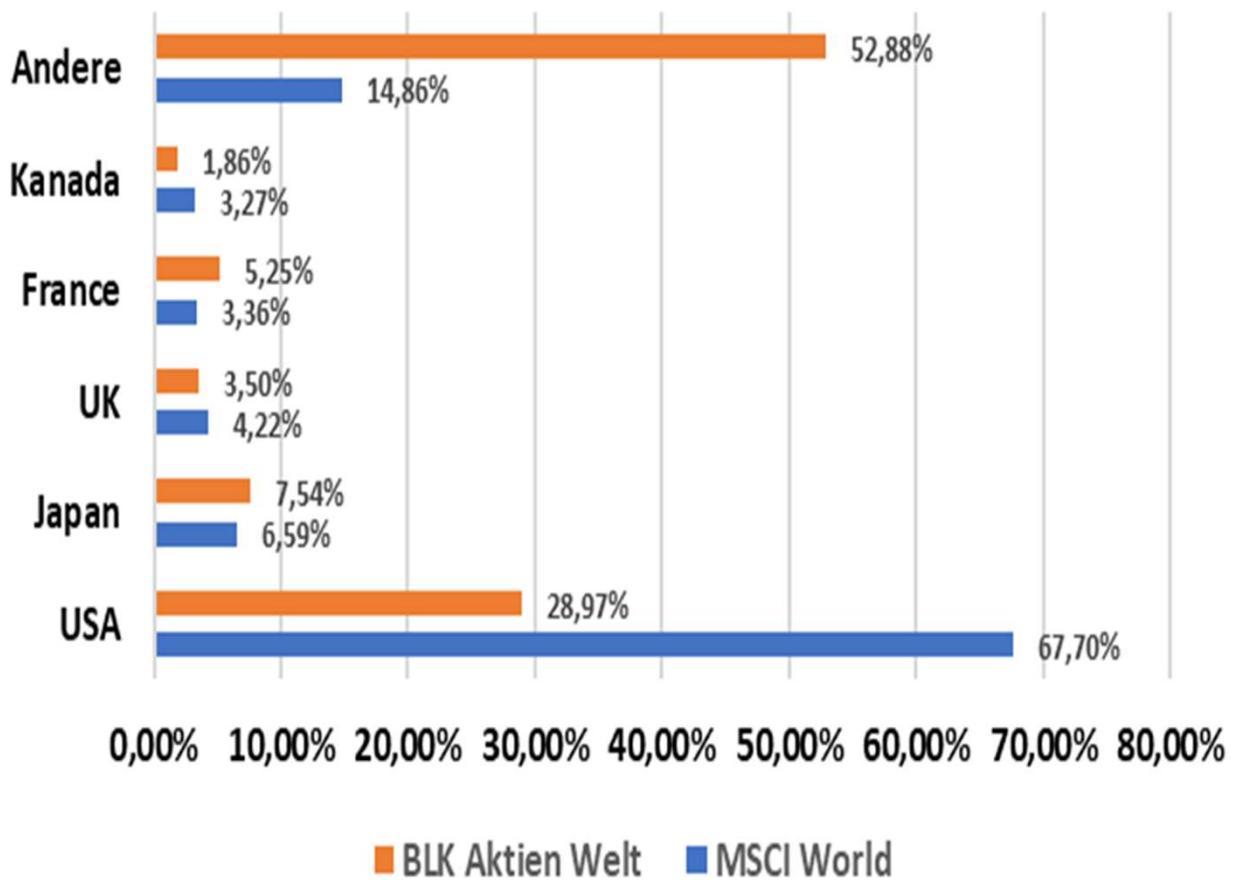
Die asiatischen Börsen starteten positiv, aber der Nikkei beendete die Woche mit -0,2 % leicht im Minus. Denn in Japan herrscht momentan Besorgnis über die neuen Höchstwerte bei den Corona-Infektionen, die den Konjunkturaufschwung ausbremsen könnten. Wie der Hongkonger Index (+0,3%) tendierte auch unser Portfolio (+0,03 %) seitwärts.

Gut entwickelte sich unsere Neuerwerbung BYD (+1,13%). Wir haben den größten chinesischen Elektro-Auto und Batteriehersteller Chinas gekauft, da wir die Abschlüge in Bezug auf die Regulierung der Internetwerte in China übertrieben fanden. Zudem baut BYD nicht nur gute Elektroautos, sondern verfügt auch mit der „Blade“ - Technologie über die sparsamste Cobalt Batterietechnologie der Welt.

Alle anderen Aktien bewegten sich kaum, nur Sinotrans (- 0,47%) fiel etwas stärker zurück.

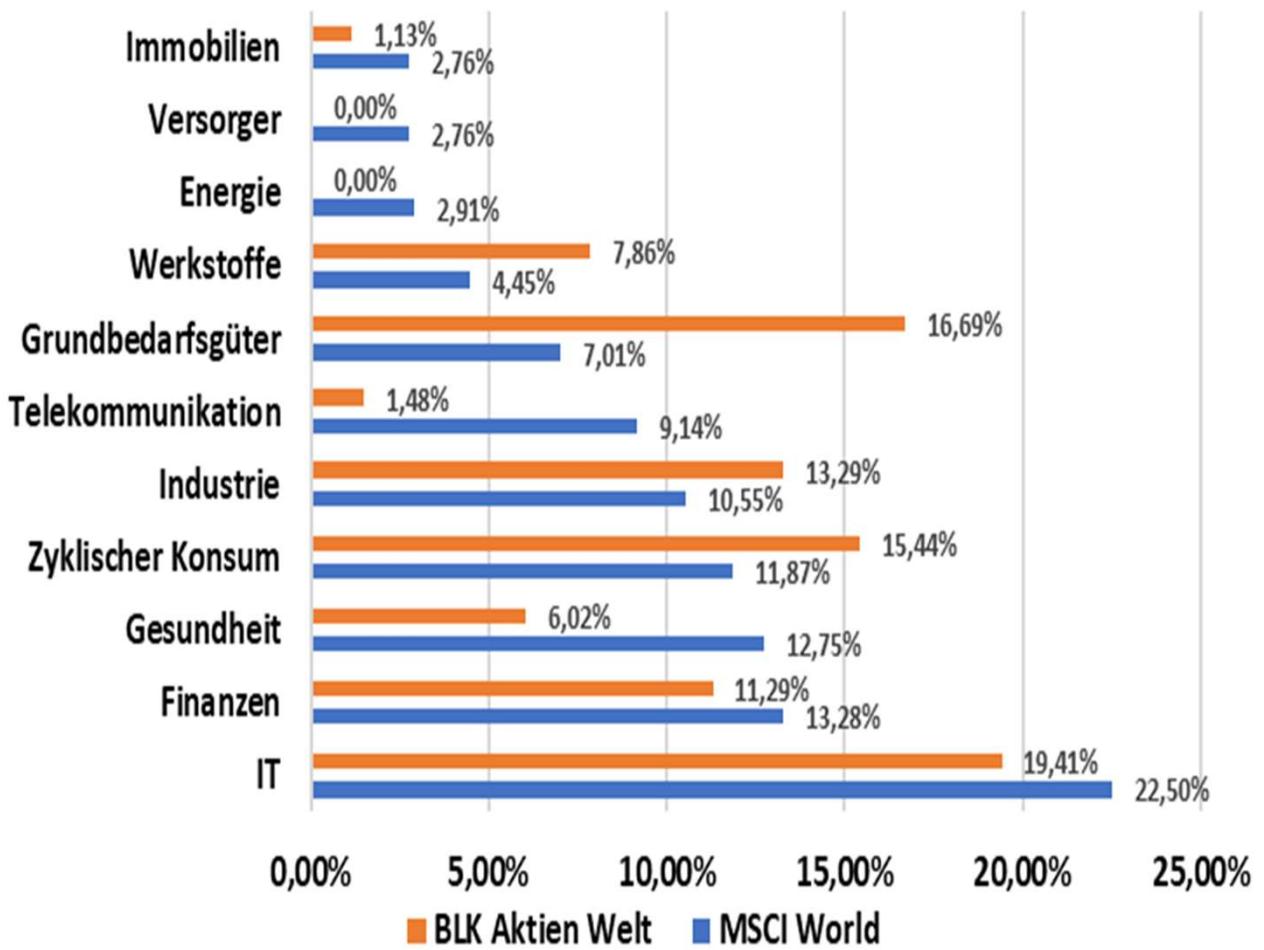
**Unsere taktische Allokation**

Taktische Ländergewichtung



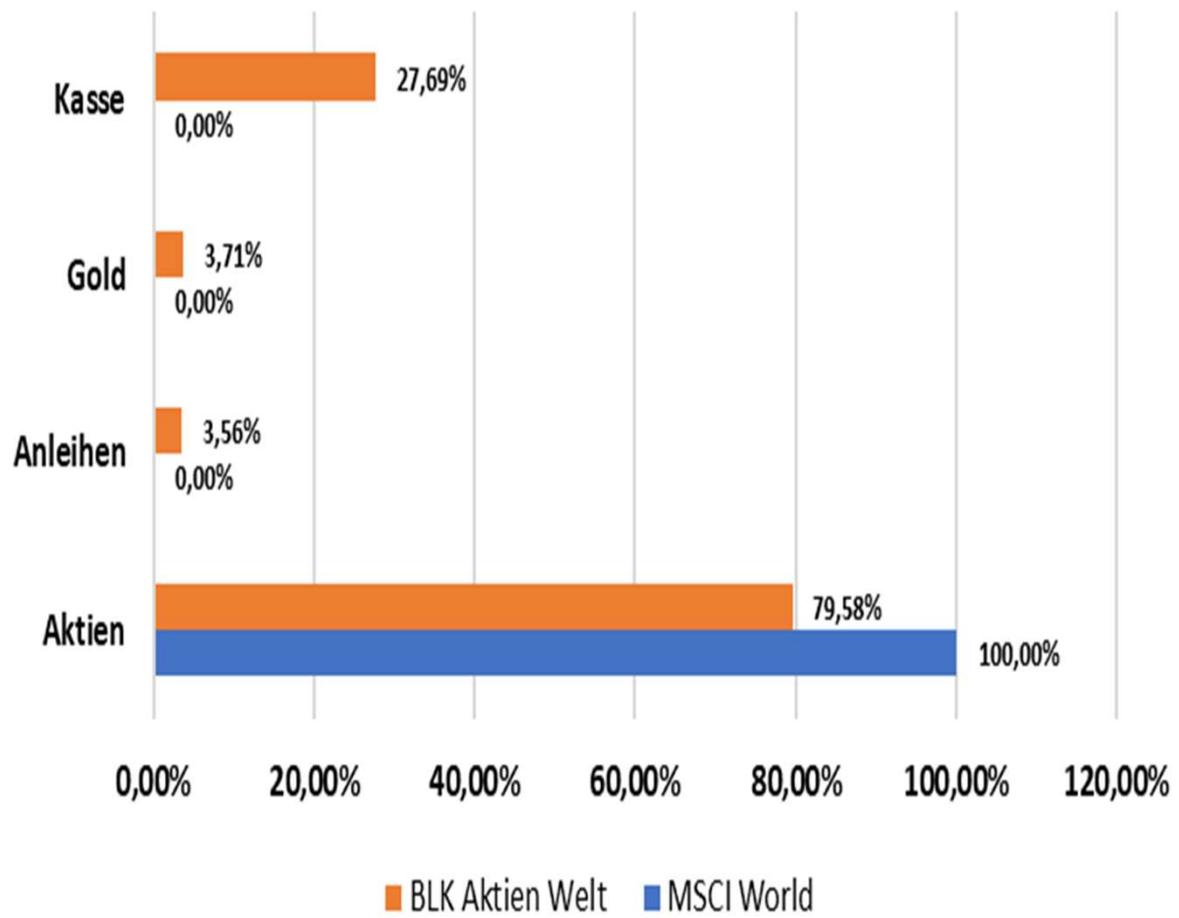
# Unsere taktische Allokation

## Taktische Branchengewichtung



## Unsere taktische Allokation

### Taktische Anlagenklassengewichtung





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio gewann im Betrachtungszeitraum 0,83%.

Wir haben die Schwäche des japanischen Aktienmarktes genutzt, um unsere Untergewichtung gegenüber der Benchmark auf neutral zu ändern. Weiterhin gewichten wir Aktien für Grundbedarfsgüter, aus der Industrie und des zyklischen Konsums über. Auf Rohstoffwerte und Versorger verzichten wir weiterhin.

Die Volatilität des Fonds liegt auf Jahresbasis weiter unter 12 % uns ist damit geringer als seine Benchmark.

Analysten und Anleger haben weiterhin einen prall gefüllten Terminkalender, denn die Berichtssaison geht weiter, wenn auch weniger rasant als letzte Woche. Anschließend verlagert sich der Ort des Geschehens zunehmend nach Asien, wo die Unternehmen in den kommenden zwei Wochen nach und nach ihre Halbjahreszahlen vorlegen werden.