



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom
11. August bis
17. August 2021



**Die Woche mit dem
BLK Aktien Welt**



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Europa

Unser Europa-Portfolio verzeichnete in den letzten fünf Handelstagen ein Plus von + 1,03% und übertraf den Stoxx Europe 600 NR, der nur um +0,7% zulegte.

Größter Gewinner war der Recyclingspezialist Derichebourg (+6,82 %), dessen Aktien ein neues Jahreshoch erreichten. Sehr gut entwickelte sich auch die Zurich Insurance Group (+4,71%), die im ersten Halbjahr 2021 Ihren Gewinn deutlich steigern konnten. In den Monaten Januar bis Juni erzielte der Schweizer Versicherer einen Überschuss von 2,2 Milliarden US-Dollar und damit 86 Prozent mehr als ein Jahr zuvor. Das Betriebsergebnis stieg um 60 Prozent auf 2,7 Milliarden Dollar. Analysten hatten nicht mit einem derart starken Anstieg gerechnet. Mit den Gewinnzahlen befinde sich die Zurich wieder auf dem Niveau von vor der Coronakrise aus dem Jahr 2019, sagte Konzernchef Mario Greco. Auch das Schweizer Pharmaunternehmen Vifor entwickelt sich (+3,58%) erfreulich.

Auf der anderen Seite verloren nach Gewinnmitnahmen der italienische Schuh- und Lederwarenhersteller Tods (-6,98%), der französische Fahrradkonzern Accell (- 4,70%) und der französische Wohnmobilfabrikant Trigano (- 2,69%) überdurchschnittlich.

Unsere Aktien in Nordamerika

Unsere amerikanischen Aktien legten in der vergangenen Woche um 0,30 % zu, während der S&P 500 um 0,94 % und der Dow Jones 0,78 % gewannen.

Besonders erfreulich entwickelte sich unsere Neuaufnahme der letzten Woche UPSTART Holdings (+45,87%). Die von ehemaligen Google- Mitarbeitern gegründete cloudbasierte Verbraucher – Rating Plattform, die auf Basis ihrer selbstentwickelten künstlichen Intelligenz in sekundenschnell Ratings für Ihre verschiedenen Bankpartner erstellt, hat den Sprung in die Gewinnzone geschafft und die Prognosen pulverisiert. Im 2. Quartal wurde ein Gewinn von 0,62 USD je Aktie nach einem Verlust von 0,25 USD im Vorjahr erzielt. Analysten hatten im Schnitt nur mit einem Gewinn von 0,25 USD gerechnet. Weiterhin sehr stark entwickelte sich der Audiosystem – Spezialist SONOS (+14,49%).

Auf der Verliererseite standen nach Gewinnmitnahmen die Aktien von Medifast (- 5,18%). Weiterhin im Abwärtstrend der Internetwert Pinterest, dem weiterhin verübelt wird, dass das Hauptaugenmerk nicht mehr nur auf Umsatzsteigerung liegt, sondern vor allem auf der Monetarisierung der Plattform. Wir halten die negativen Reaktionen für übertrieben und sind der Meinung, dass sich die Margensteigerung von über 40 % p.a. auch im Aktienkurs widerspiegeln wird.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere Aktien in Asien

Unser Asien-Portfolio hat mit einem Wertzuwachs von 0,15 % seinen Hongkonger Referenzindex deutlich übertroffen, verzeichnete der Hang Seng zum Wochenschluss doch ein Minus von 0,53 %.

Auf der Gewinnerseite befand sich die Aktie von China Hongqiao. Dank der soliden Entwicklung des Aluminiumpreises und der guten Geschäftszahlen der Mitbewerber des Sektors konnte der Titel um +10,84% zulegen. Gut entwickelte sich auch Aktie des japanischen E-Commerce Unternehmens ZOZO (+5,85%).

Deutliche Rückgänge verzeichneten Sumitomo Forestry (-5,52%), Zhongsheng Group (-4,54%) und Ibiden (-4,43%) und DBS Group (-4,17%).

Die Verluste in Asien, ausgelöst durch den Anstieg der Infektionen mit der Deltavariante ziehen sich somit – Forstwirtschaft, KFZ-Vertrieb, Halbleiter und Banken – durch alle Bereiche der asiatischen Wirtschaft.

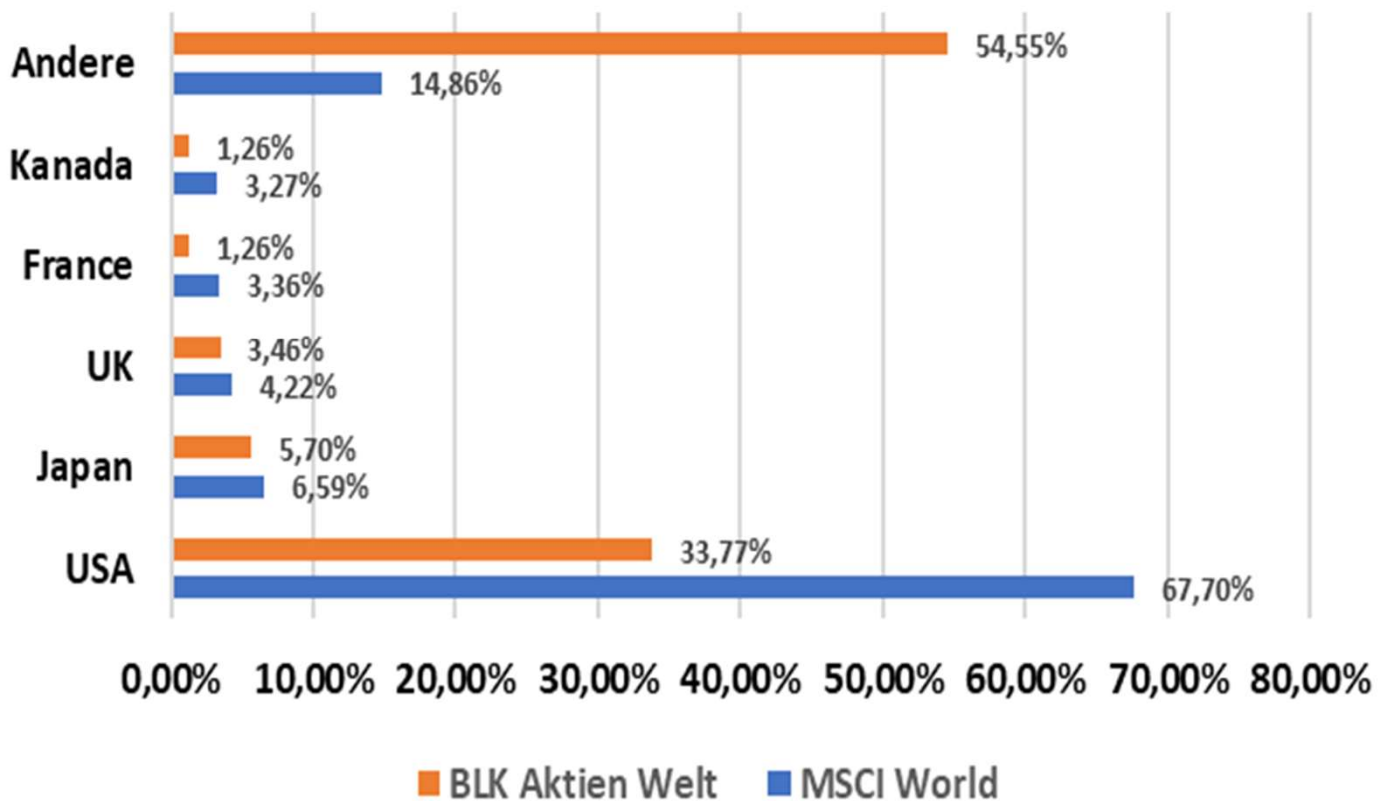


BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere taktische Allokation

Taktische Ländergewichtung



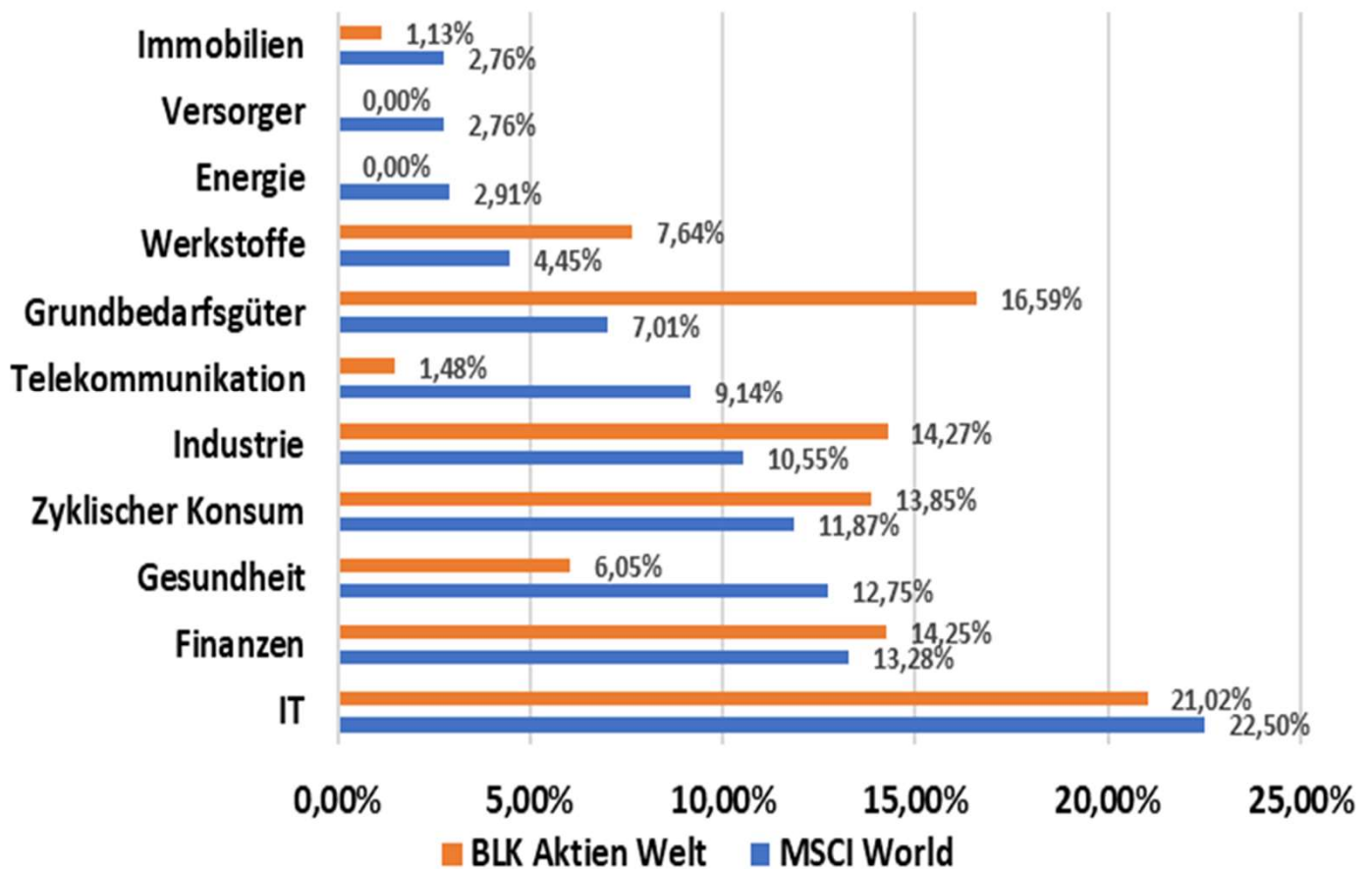


BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere taktische Allokation

Taktische Branchengewichtung



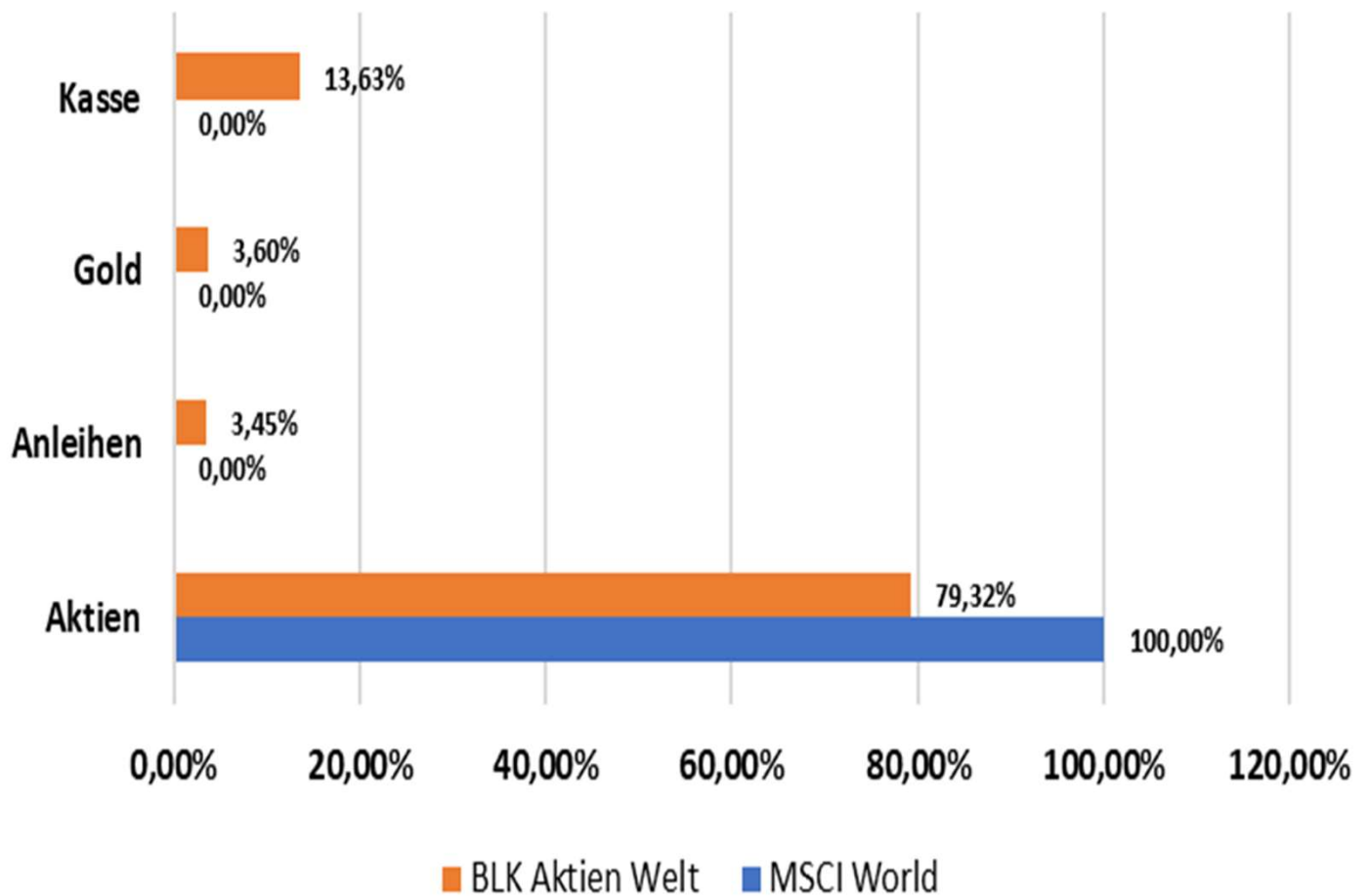


BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Unsere taktische Allokation

Taktische Anlagenklassengewichtung





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio gewann im Betrachtungszeitraum 1,19%.

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

Wir rechnen mit einem Anstieg der Volatilität der Märkte, da die FED bis zum Treffen in Jackson Hole vom 26. bis 28. August die Märkte auf das Tapering und eine eventuelle Zinserhöhung Schritt für Schritt vorbereitet.