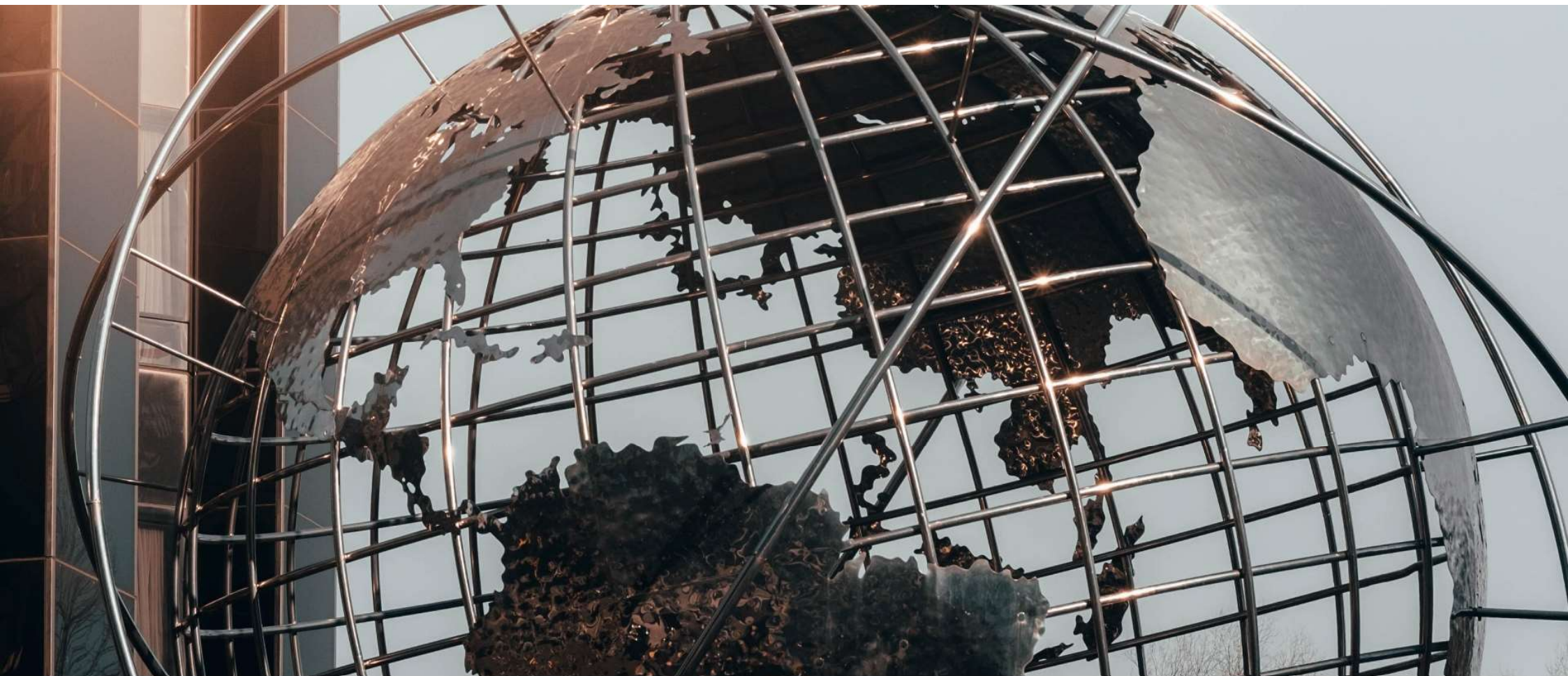




BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 11. bis 17. Oktober 2021



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Unsere europäische Aktienauswahl legte um +5,14 % zu und hat damit den Stoxx Europe 600 NR, der +1,80% gewann, weit hinter sich gelassen.

Zu verdanken war das vor allem EL EN (+18,53%), dem italienischen Laserspezialisten für ästhetische Pflege wie Haar- und Narbenentfernung, nachdem die America Society for Dermatological Surgery eine Verdoppelung des weltweiten Markumsatzes für ästhetische Behandlungen bis 2030 in Aussicht stellte. Sie begründet das mit dem zunehmenden Einfluss von Social Media, Modemagazinen und der westlichen Kultur und der damit steigenden Bedeutung des Aussehens. Gutes Aussehen befördert Karrieren, auch wenn die Kompetenz vielleicht nicht immer Schritt halten kann.

In diesem Sog gewann auch der schweizerische Produzent von zahntechnischen Produkten Straumann (+8,29%) überdurchschnittlich. Der spanische Stahlproduzent Acerinox (+8,15%) profitierte von den weltweit steigenden Rohstoffpreisen.



Der größte Verlierer war Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (-2,72%), die nach den hohen Kursgewinnen in der vergangenen Woche etwas konsolidierte.

Die weiteren Verlierer waren Accell Group (-0,91%) und Reckitt Benckiser (-0,13%), ohne das besondere Nachrichten vorlagen.

Alle anderen unseren europäischen Aktien konnten letzte Woche zulegen.



Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Unsere Auswahl von amerikanischen Aktien verzeichneten moderate Kursgewinne (+0,63%). Etwas besser lief es für den Dow Jones (+0,76%) und dem S&P 500 (+0,93%).

Wieder einmal konnte sich Upstart Holdings, die Internetkreditvermittlung und Ratingagentur für Privatkunden, mit +27,16% an die Spitze setzen. Ohne neue Nachrichten trieb das starke Momentum die Aktie zu neuen Höchstständen. Wir sind erfreut über +170% Kursgewinn seit Kauf, nehmen aber mehr und mehr die Gewinne mit. Aktuell haben wir die Gewichtung der Aktie im Gesamtportfolio schrittweise auf 1,50% reduziert. Die Expansion des digitalen Beratungsunternehmens Perficient nach Südamerika mit der Übernahme des uruguayischen Softwareentwickler Overactive wurde an der Börse mit einem Kursplus von +7,38% honoriert. Der Autoteilehändler LKQ wurde als 5-Sterne-Arbeitgeber von der Mitarbeiterplattform WorkBuzz ausgezeichnet und stieg um +4,45%.



Schlimm erwischte es den Reisemobilhersteller Thor (-12,61%) und er gab damit seine Gewinne des letzten Monats vollständig wieder ab. Das seit drei Monaten in Folge sinkende Verbrauchervertrauen in den USA und allgemein sinkende Neuwagenzulassungen führten zu den starken Gewinnmitnahmen in der Aktie.

Nachdem bekannt wurde, dass mehrere führende Unternehmensvertreter insgesamt fast 50.000 Aktien ihrer eigenen Firma in den letzten Wochen verkauft haben, fiel der Kurs des Spezialisten von Dental - und Medizinprodukten Perficient in einem eigentlich positiven Branchenumfeld um -7,91%. Victoria's Secret litten unter den weltweiten schwachen Einschätzungen zu Modeaktien und verloren -4,32%.





Unsere Aktien in Asien Tops & Flops

Die asiatische Werte verloren gegen den Markttrend – 1,21%, während der Nikkei (+2,31%) und der Hang Seng (+2,02%) zulegen konnte.

Die Verluste des letzten Monats konnte der chinesische Automobilvertrieb Zhongsheng Holding (+13,95%) fast vollständig wieder aufholen. Das japanische Cloud-Unternehmen IT-Holdings gewann +4,84%, da Sie eines Ihrer Unternehmen, die Chuo System Corporation, an die Prime Income Asset Management verkaufen konnten.

Das japanische Holz - und Forstunternehmen Sumitomo Forets konnte in einer technischen Gegenbewegung zu den Verlusten in den letzten Wochen um +3,21% zulegen.



Die weiterhin gestörten weltweiten Lieferketten führten bei dem chinesischen Speditionsunternehmen Sinotrans zu hohen Wochenverlusten (-8,31%). Der Erdgaslieferant und Betreiber von Windparks China Suntien Green Energy legte nach Gewinnen von über 40% im letzten Monat eine Verschnaufpause (-4,99%) ein.

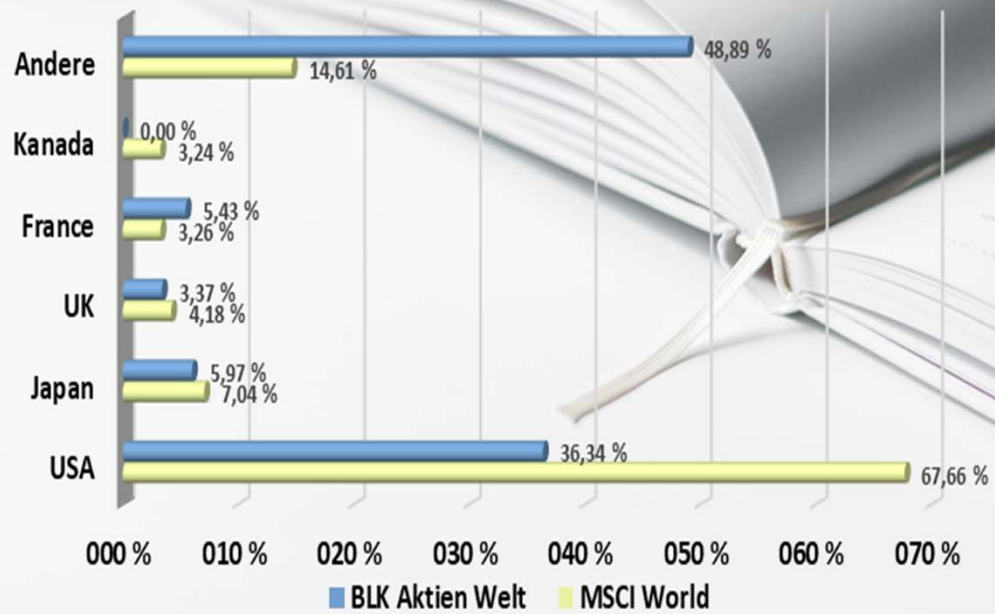
Das chinesische Immobilienunternehmen A-Living Smart Cities (- 2,37%) litt weiterhin unter der prekären Situation des größten Immobilienentwicklers.



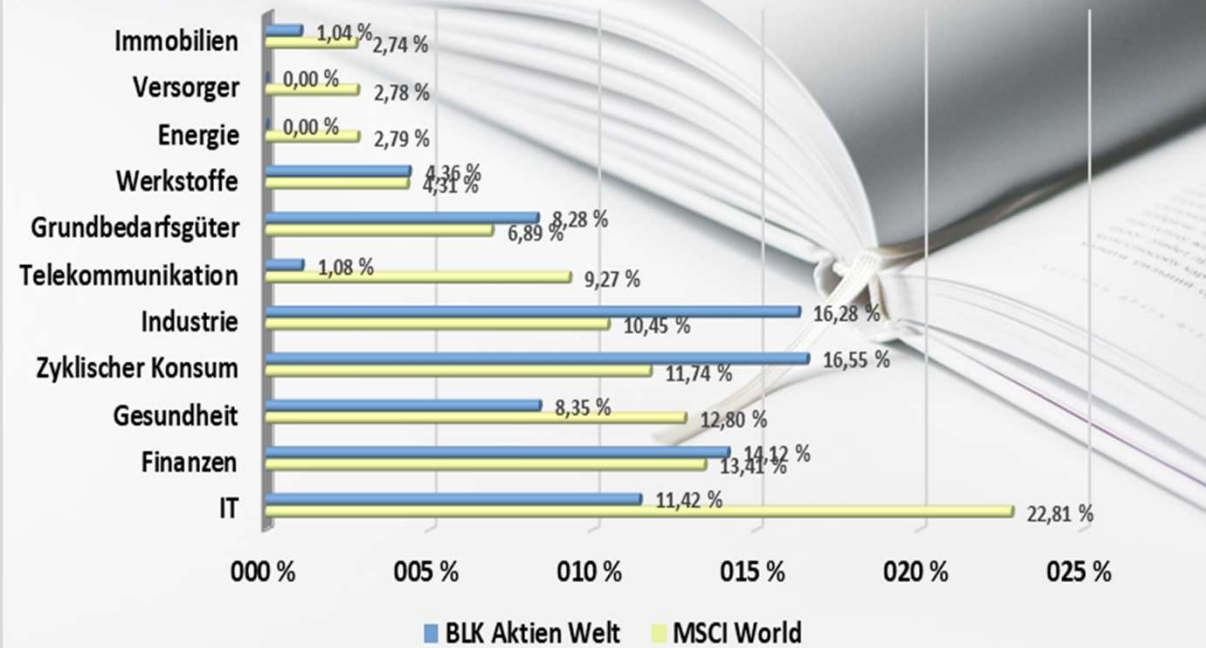


Unsere taktische Allokation

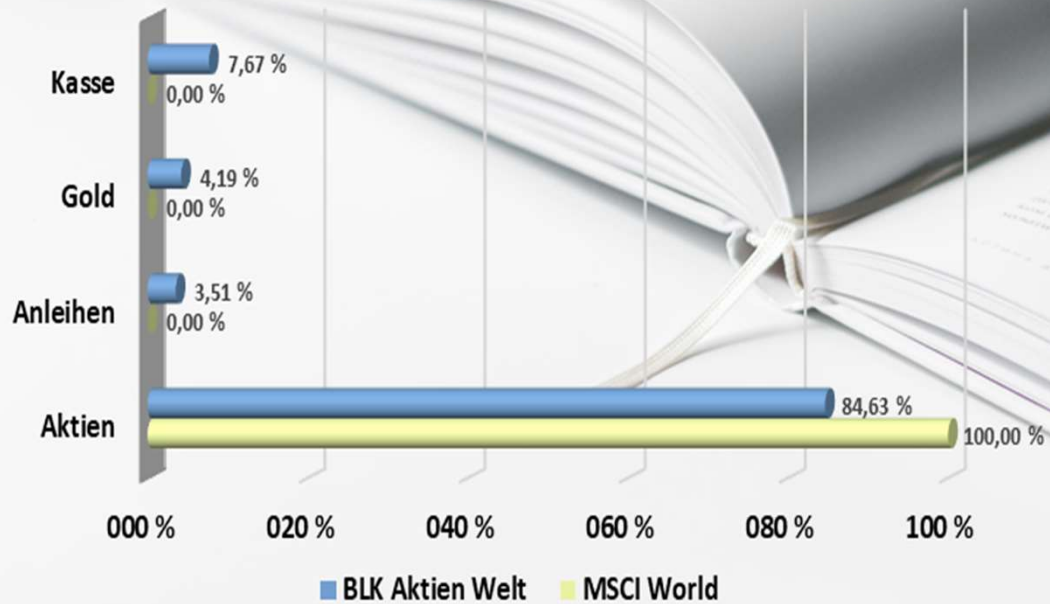
Taktische Ländergewichtung



Taktische Branchengewichtung



Taktische Anlageklassengewichtung





Die Woche des BLK Aktien Welt

Das Portfolio gewann in der letzten Woche +1,65%.

Die langfristigen Aussichten für die Wirtschaft, die Finanzmärkte und die Erholung von der Covid - Pandemie sind weiterhin intakt. Aber kurzfristig wird es weiterhin volatil bleiben. Die Zukunft der Geld - und Fiskalpolitik ist nicht mehr so klar, wie Sie einmal war.

Während die skandinavischen Länder und die Bank of England die Zinsen anheben werden, kommt es in den USA wahrscheinlich zu einer Reduzierung der Anleihenkäufe. Die EZB behält seine Nullzinspolitik bei und in China wird der fiskalische Stimulus wieder hochgefahren. Engpässe in den Lieferketten und Arbeitskräftemangel führen zu inflationären Tendenzen und bedrohen die Gewinnmargen der Unternehmen und die bisher so robuste weltweite wirtschaftliche Erholung verlangsamt sich. Die Sorgen am Aktienmarkt nehmen zu. So fiel die Bull Ratio der amerikanischen Vermögensverwalter von 60% auf 38%. Es könnte als etwas holpriger werden.

