



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 21. Februar 2022 bis 27. Februar 2022



BETZ LUTZ & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung GmbH



Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Die europäischen Aktien des Portfolios verloren -0,23 % und hielten sich damit besser als der Stoxx 600 (-1,58%).

Bester Wert war die spanischen Großbank Banco Bilbao Vizcaya Argenta BBVA mit einem Kursplus von +9,57%.

Weiterhin profitierten europäische Banken von zahlreichen Hochstufungen.

Auslöser war die Ankündigung einer strafferen Geldpolitik.

So kalkuliert beispielsweise die Analystin Magdalena Stoklosa von Morgan Stanley mit einer Leitzinserhöhung der EZB um 50 Basispunkte.

Übernahmegerüchte von Finanzinvestoren zogen flatexDEGIRO um +6,69% nach oben.

Der Laserspezialist El.EN setzte zu einer technischen Gegenbewegung an und gewann +5,39%.

-4,83% verlor der französische Reisemobilhersteller Trigano. Neue Nachrichten lagen nicht vor.

Mit einem KGV von unter 10 und einer Kursumsatzbewertung von 0,76 halten wir das Unternehmen weiterhin für unterbewertet und bleiben dabei.

Mehrere Abstufungen unter anderem von der kanadischen Bank Royal Bank of Scotland und RBC Capital Markets setzen TotalEnergies unter Druck (-4,72%).

Die Analystenhäuser sehen zwar weiterhin Potential für die Rohstoffpreise, aber nach den jüngsten Kursgewinnen sind sie in Bezug auf weitere Kurssteigerungen vorsichtig geworden.

Wir sehen ein Kursgewinnverhältnis von 8, eine Kursumsatzverhältnis von unter 1 und eine Dividendenrendite von 6% und bleiben auch hier weiterhin investiert.

Jüngste Schätzungen über Schäden infolge der jüngsten Winterstürme setzen die Versicherungsbranche unter Druck. Daher verloren auch Talanx -4,39%.



Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Unsere in Nordamerika notierten Aktien gewannen 1,80 % und schnitten somit besser als der Dow Jones (-0,06%) und der Nasdaq 100 (+1,28%) ab.

Wie erwartet (siehe letzte Wochenberichte) legte Etsy sehr gute Quartalszahlen vor.

Der Quartalsgewinn mit 1,11 USD pro Aktie übertraf die Erwartungen in Höhe von 0,98%.

Der Umsatz lag bei 717,10 Mio. USD und war damit besser als die erwarteten 685,50 Mio. USD.

Die Aktie gewann +17,06%.

Auch die Brauerei Molson Coors Brewing konnte mit Ihren Zahlen positiv überraschen.

Der Umsatz konnte mit 3.194,40 Mio. USD um 15 % gesteigert werden und der Gewinn lag bei 80 Mio. USD.

Die Anleger honorierten die guten Ergebnisse mit einem Kursaufschlag von 8,21%.

On Semiconductor verkaufte seine Wafer-Fertigungsanlage in South Portland an Diodes und stieg um +5,12%.

Der Chipgigant Taiwan Semiconductor verlor hingegen -5,85%. Das KGV steht mit 26 unter Vorpandemieniveau, während in demselben Zeitraum die EBIT-Marge von 34% auf über 40% angestiegen ist.

In einer immer weiter technisierten Welt ist der Microchip ein zentraler Baustein der Zukunft und deswegen bleiben wir in dem Unternehmen investiert.



28.02.2022

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. ×

Kurs-Gewinn-Verhältnis ↻	● 25,98	×
EBIT-Marge TTM ↻	● 40,96 %	×

Ein Insiderverkauf des Executive Chairman Andre Calantzopoulos in Höhe von 100.353.712 USD bescherten Phillip Morris ein Minus in Höhe von -5,25%.

Eine Herabstufung der UBS sorgten für Kurabgaben (-4,19%) bei Victorias Secrets.



Unsere Aktien in Asien Tops & Flops

Unsere asiatische Auswahl verlor -2,70% und schloss somit etwas schwächer als der Hang Seng (-2,43%) und der Nikkei (-2,38%) ab.

Value Commerce zeigte eine technische Gegenreaktion auf die Verluste der letzten Tage (+3,19%).

Die China Hongqiao Group (+1,61%) profitierte von den weiterhin steigenden Aluminiumpreisen.

Seit Jahresanfang liegt die Aktie mit über 30% im Plus.

Westholdings, der Photovoltaikspezialist aus Japan gewann 0,8%.

Der Neuzugang in unserem asiatischen Portfolio erzielt ca. 50% seines Umsatzes aus dem Verkauf von Solarmodulen und 50% aus dem Verkauf von Strom aus Sonnenenergie.

Mit einem Kursgewinnverhältnis von 17 und einer Nettomarge von über 8% ist das Unternehmen im weltweiten Vergleich der börsennotierten Solaraktien eine überaus solide Ausnahme.

Zum Vergleich: Die deutsche SMA Solar kommt auf ein geschätztes KGV im Jahr 2022 von 60 (bisher wurden nur Verluste erzielt) und auf eine Nettomarge von nur 1,90%.

Die Angst vor einem Corona Massen Ausbruch in der ehemaligen Kronkolonie belasteten die Aktien der Hongkonger Börse Hongkong Exchanges (-9,46%).

Den größten chinesischen Automobilvertrieb Zhongsheng Group (-7,21%) zogen die schwachen Zahlen zum Neuwagenabsatz in China nach unten.

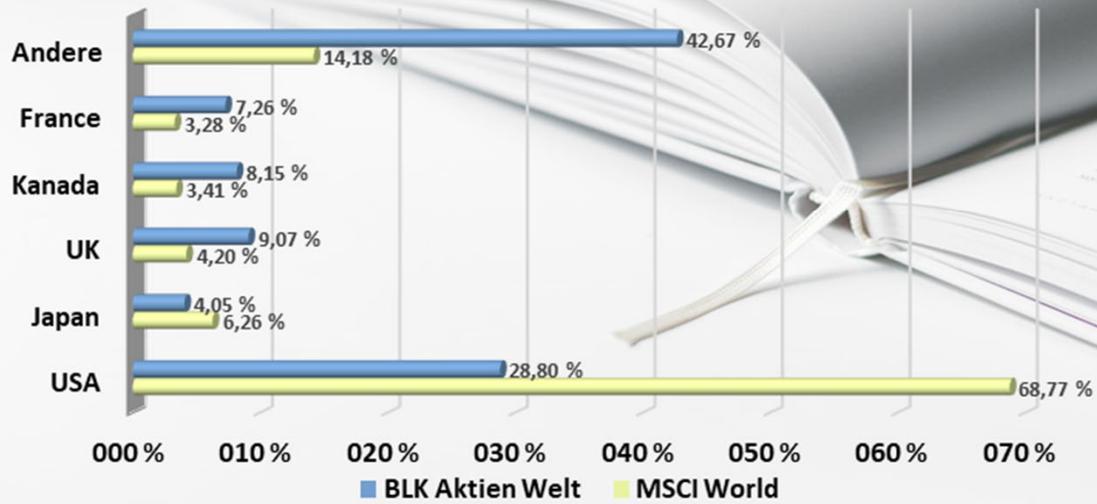
Das Verkaufsvolumen sank um 14%. Der Handel für Gebrauchtwagen stieg hingegen um 12%. Die Margen sind aber für beide Bereiche kaum vergleichbar. Bei einem Neuwagenverkauf erzielt ein Verkäufer im Schnitt das 2 - 3-fache an Gewinn.

Ohne neue Nachrichten stand der Naturkosmetikspezialist L'occitane weiterhin unter Druck (-6,11%).

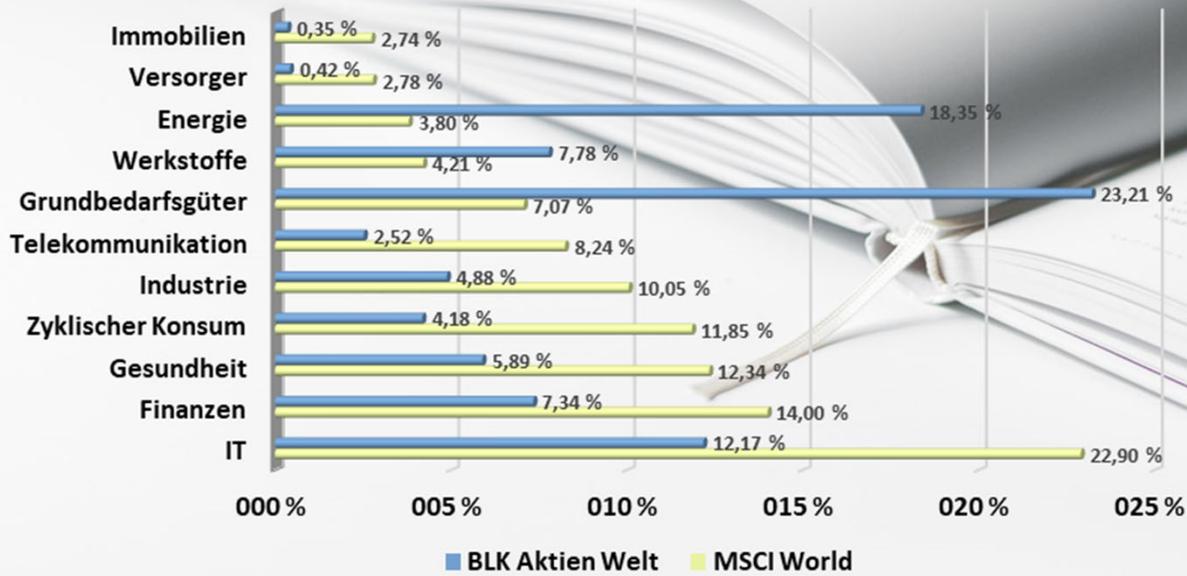


Unsere taktische Allokation

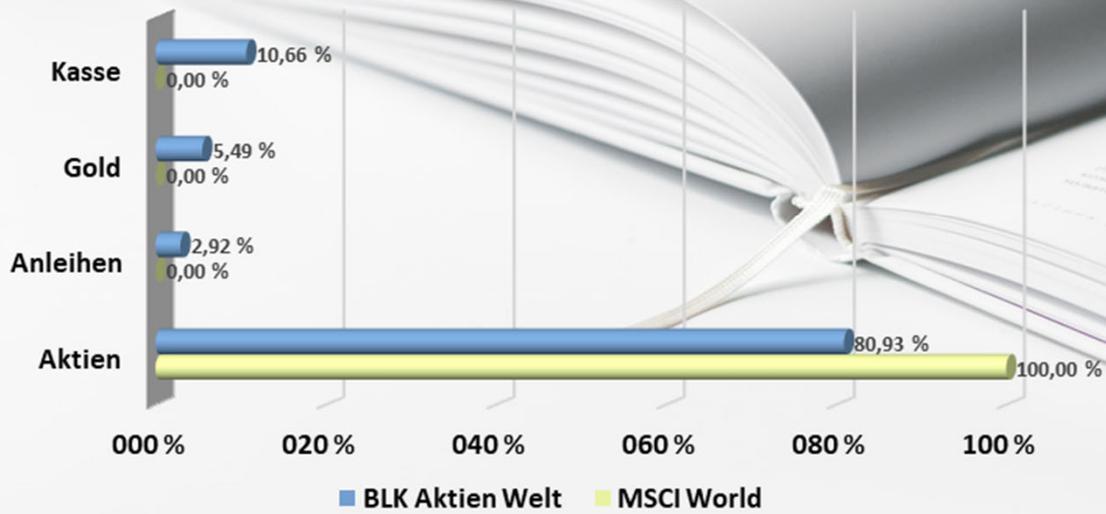
Taktische Ländergewichtung



Taktische Branchengewichtung



Taktische Anlageklassengewichtung





Die Woche des BLK Aktien Welt

Der BLK Aktien Welt gewann in der abgelaufenen Woche +0,14%.

In Erwartung einer strafferen Geldpolitik und der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine haben in diesem Jahr zu einer Korrektur von ca. -10% an den weltweiten Aktienmärkten geführt (BLK Aktien Aktiv seit Jahresanfang -3,24%).

Nach wie vor bestehen große Unsicherheiten, wie sich der Krieg entwickeln wird und welche Auswirkungen dieser Krieg insbesondere auf die Rohstoffmärkte haben wird.

Für den Fall einer weiteren Verschärfung der Sanktionen mit einer Unterbrechung der russischen Energieexporte besteht immer noch ein Risiko für einen weiteren Abwärtstrend.

Die Bewertungen erreichen aber inzwischen wieder relativ attraktive Niveaus und die Stimmungsindikatoren sind bereits sehr pessimistisch.

So sind in der aktuellen AAI Stimmungsfrage mehr als die Hälfte der Anleger bärisch für die Aussichten auf die nächsten sechs Monate eingestellt.

Damit ist wieder ein Niveau wie zu Beginn der Corona-Pandemie erreicht.

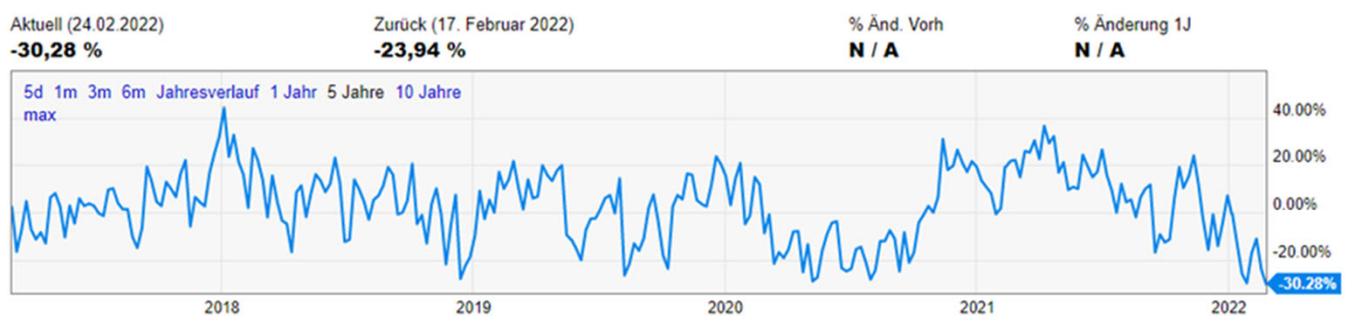
Zuletzt aktualisiert: 24. Februar 2022, 12:04 Uhr EST
 Nächste Veröffentlichung: 3. März 2022, 12:00 Uhr EST
 Website: <https://www.aaii.com/sentimentsurvey>

Kategorie: [Marktindizes und Statistiken](#)
 Quelle: [Die American Association of Individual Investors](#)
 Region: [Vereinigte Staaten](#)

Die AAII Sentiment Survey ist eine wöchentliche Umfrage unter seinen Mitgliedern, die fragt, ob sie in den nächsten sechs Monaten an der Börse „bullisch“, „bärisch“ oder „neutral“ sind.

US-Anlegerstimmung, Bull-Bear-Spread in %

[Diagramm und Details anzeigen](#)



Es ist noch zu früh, um einen Boden für die Märkte auszurufen,
aber zumindest ist ein Teil der Risiken bereits eingepreist.

Wir sind in Erwartung eines über dem Trend liegenden globalen
Wachstums und einer sinkenden Inflation mit einer Aktienquote
von knapp über 80% vorsichtig optimistisch.

Unser Mitgefühl gilt allen Menschen in der Ukraine
und wir hoffen, dass das Unrecht des Stärkeren in diesem
Fall nicht siegen wird.



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.