



**BETZ LUTZ & KOLLEGEN**

Vermögensverwaltung GmbH

Die Woche vom  
04. Mai bis 11. Mai 2021



**Die Woche mit dem  
BLK Aktien Welt**

## Unsere Aktien in Europa

Eine weitere Woche der Outperformance für unsere Auswahl, die um 1,95 % im Vergleich zum dem Stoxx Europe 600 NR (+ 1,2%) anstieg.

Wir haben einige Änderungen vorgenommen und unsere Gewinne auf TCS Group (+30,84%), Quadiant (+27,19%) und SMA Solar (+14,789%) mitgenommen. Neu haben wir das italienische Luxusgüterunternehmen Tod's aufgenommen, da der französische Luxusgüterkonzern LVMH seine Beteiligung von 3,2 auf 10 Prozent erhöht hat. Erworben wurden die Aktien von einer Firma, die von Tod's-Mehrheitsaktionär Diego Della Valle kontrolliert wird. Die Transaktion hat einen Wert von rund 75 Millionen Euro. Der Deal könnte ein Delisting einläuten, um Tod's einen Turnaround seiner Marke zu ermöglichen, schrieben die Analysten. Neu sind auch in unserem europäischen Portfolio der Insulinhersteller Novo Nordisk, da die starken Zahlen mehrere Analysten - Heraufstufungen zur Folge hatten und ASML Holding, da die Komponentenknappheit vornehmlich nur die Halbleiterhersteller belastet, aber weniger die Ausrüster.

Gut lief es für Aurubis (+5,05%), der von der Verteuerung der Rohstoffe weiterhin profitiert. Weiter nennenswerte Gewinner waren Signy (+3,87%) und Acerinox (+2,09%), die sich nach den Gewinnmitnahmen der letzten Wochen stabilisieren konnten.

Auf der Verliererseite standen nur drei Werte: Vifor Pharma (- 5,05%) die mehr als Ihren Dividendenabschlag in Höhe von 1,72% verloren, Porsche (- 2,68%) die Ihre Gewinne seit Jahresanfang etwas konsolidieren und Ericsson (- 2,92%)

## Banco Bilbao im Kampf um den kurzfristigen Aufwärtstrend





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Unsere Aktien in Nordamerika

Es war eine gute Woche für unsere US-Auswahl, die wie die wichtigsten Wall Street-Indizes ihren höchsten Stand des Jahres erreicht. Unser Portfolio legte in den letzten fünf Tagen um 2,05% zu und konnte seinen Referenzindex S & P 500 (+ 1,23%) übertreffen.

Star der Woche war Medifast (+ 24,58%).

Der Marktführer für Ernährungsprodukte meldete qualitative Ergebnisse, die weit über den Markterwartungen lagen. Das Unternehmen erzielte einen Quartalsumsatz von 340,7 Mio. USD und einen Gewinn je Aktie von 3,46 USD (gegenüber einem Konsens von 2,72 USD). Steel Dynamics (+ 11,62%) profitierten von den weiterhin steigenden Rohstoffpreisen. Barrick Gold (+ 6,48) stiegen im Zuge des sich erholenden Goldpreises, da der Realzins in den USA von -0,81 % auf - 0,91% fiel.

Auf der anderen Seite verloren mit Pinterest (- 9,39%), Chipotle Mexican (-6,41%) und Facebook (-6,17%), Stars der letzten Jahre wegen Gewinnmitnahmen.

## Barrick Gold an wichtigem Widerstand





BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

## Unsere Aktien in Asien

Unsere Asienauswahl schlug sich mit +0,50% genauso wie der Hongkong-Index Hang Seng.

Der Nikkei lief außer Konkurrenz, da er wegen der Goldenen Woche nur einen Handelstag im Berichtszeitraum hatte. Soll nochmal einer schreiben, wir Bayern hätten die meisten Feiertage.

China Hongqiao (+ 3,12%) konnte etwas stärker zulegen, da eine Tochtergesellschaft massive Mittelzuflüsse verzeichnete.

Die anderen Aktien unserer Asienauswahl verhielten sich unauffällig.

Wir sehen weiterhin eher schlechtere Chancen für den chinesischen und japanischen Aktienmarkt.

In China drosselt die Regierung die Geldmenge, denkt laut über eine Besteuerung von Wohnimmobilien nach und reguliert die großen Internetgiganten des Landes. In Japan kommt der Kampf gegen Covid 19 nicht voran und während in den USA und in Europa die Beschränkungen wegen der Pandemie gelockert werden, verschärfen sich jetzt wieder die Maßnahmen in dem Inselstaat.

Wir sind deswegen mit gerade mal 13% in den asiatischen Märkten aktuell untergewichtet.



BETZ LUTZ & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung GmbH

### Die Woche des BLK Aktien Welt

Unser Portfolio gewann 0,87% und konnte sich somit auch diese Woche wieder positiv entwickeln. Mit 124,10 Euro konnte der Fonds ein neues All Time High erreichen und ist seit Jahresanfang mit 12,94% im Plus.

Wir sind weiterhin ein wenig pessimistisch für die Entwicklung an den Märkten in den nächsten Wochen. Der Markt durchläuft ein klassisches Konsolidierungsmuster. Zuerst wurden die kleineren Momentumwerte im den angesagten Branchen wie Wasserstoff, Solar und der SaaS- Branche verkauft, jetzt trifft es auch die Silberrücken der Technologiebranche wie Apple oder Facebook.

Wir halten den Netto - Aktienanteil weiterhin bei konservativen 68%. Die Schwankungsbreite des Gesamtportfolios liegt inzwischen bei nur noch 8%. Unser Goldanteil ist auf über 5,00 % angestiegen und unser Anteil an italienischen Staatsanleihen blieb bei 3 %.

Die Berichtssaison nähert sich seinem Ende. Daher werden volkswirtschaftliche Daten wie Inflation wieder zunehmend stärker Einfluss auf die Börsen ausüben.