

BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH

## Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

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



BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH



# Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Unsere Auswahl europäischer Aktien verbesserte sich um +2,51%, der Stoxx Europe 600 legte im gleichen Zeitraum um +1,61% zu.

Das südafrikanische Steinkohle Unternehmen Thungela Resources setzte sich mit +17,78% an die Spitze unserer Auswahl, da Sie eine 27%ige Beteiligung an Anglo American Inyosi Coal Proprietary von Inyosi erwirbt und sich damit das vollständige Eigentum am Zibulo-Betrieb und am Elders-Produktionsersatzprojekt sichert.

Die Transaktion ist Teil der Strategie von Thungela, das volle Potenzial seiner bestehenden Vermögenswerte auszuschöpfen und die Kapitalallokation zu optimieren.

Thungela Resources Limited ist ein Produzent und Exporteur hochwertiger, kostengünstiger Kraftwerkskohle mit Niederlassungen in Südafrika.

Das Unternehmen wurde im Juni 2021 als Spin-off von Anglo American gegründet.

Thungela ist im Besitz hervorragender Kraftwerkskohleanlagen und einer soliden Bilanz.

Die Südafrikaner betreiben 7 Bergbauprojekte, die gemessen am Heizwert (durchschnittlicher Heizwert: 5.500 kcal/kg) zu den qualitativ hochwertigsten Kraftwerkskohleminen in Südafrika gehören.



Darüber hinaus gehören sie zu den Minen mit den niedrigsten Kosten.

Die Aussichten für Kohle bleiben überraschend gut.

Kraftwerkskohle ist immer noch für 35% der weltweiten Stromerzeugung verantwortlich und ihr Anteil wird in den nächsten zehn Jahren nur geringfügig zurückgehen.

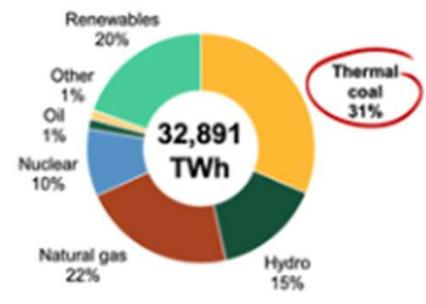
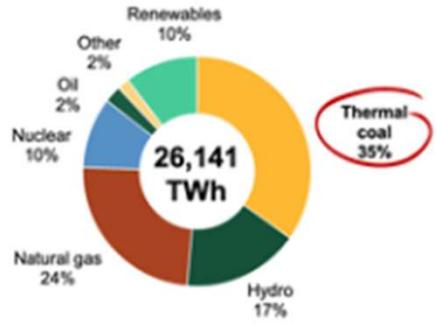


Global thermal coal power generation

2020  
**9,235 TWh**

2030  
**10,391 TWh**

Global power generation



Thungela zahlt im Grunde alle erwirtschafteten Barmittel als Dividenden aus.

Die Mindestauszahlung beträgt 30% des freien Cashflows.

Das bedeutet, dass die Dividendenrendite aktuell mindestens über 10% liegt und maximal auf 40% steigen kann und das bei einem KGV von unter 2.

Die britische Investmentbank Barclays hat die Einstufung für Glencore auf "Overweight" mit einem Kursziel von 680 Pence belassen.

Die veränderten Bedingungen für den Verkauf der Kupfermine CSA erhöhten die Aussichten auf einen erfolgreichen Abschluss, schrieb Analyst Ian Rossouw.

Glencore bleibe der aussichtsreichste Wert der Branche.

Auch Bernstein erhöhte sein Rating auf Kaufen.

Das ließ die Aktie um +6,57% steigen.

BP hat von Egyptian Natural Gas Holding zwei Explorationsblöcke vor dem ägyptischen Nildelta erhalten.

Damit steigt die Zahl der neuen Blöcke, die sich das Unternehmen im Jahr 2022 in Ägypten gesichert hat, auf vier.

Bei den neuen Gasvorkommen handelt es sich um das nordwestliche Abu Qir Offshore-Gebiet mit einer Fläche von 1.038 Quadratkilometern und einer Wassertiefe von 600 bis 1.600 Metern sowie um den Block Bellatrix-Seti East mit einer Fläche von 3.440 Quadratkilometern und einer Wassertiefe von 100 bis 1.200 Metern.



Der britische Öl- und Gaskonzern hält damit 82,75% des nordwestlichen Abu Qir-Blocks und 50% des Bellatrix-Seti East-Blocks.

Damit erhöht BP perspektivisch den Umsatzanteil des Geschäftsbereichs Gas von 17% auf 22%.

Die Aktien stiegen um +3,59%.

Eine Kurszielsenkung seitens der UBS sorgte für moderate Kursverluste (-0,38%) bei dem Schweizer Hörgerätespezialist Sonova.

Den starken Anstieg der letzten Wochen um über 30% konsolidierte die Siemensaktie mit einem Abschlag von -0,14%.

Die US-Investmentbank Goldman Sachs hat das Kursziel für BASF von 47 auf 54 Euro angehoben, die Einstufung aber auf "Neutral" belassen.

Das ist weder Fisch noch Fleisch und so bewegte sich die Aktie nur leicht negativ (-0,06%).



# Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Die amerikanischen Aktien konnten um +1,18% zulegen, während der Dow Jones sich um +1,74% und der Nasdaq 100 sich um +1,14% verbesserte.

Citigroup bewertet Warner Bros. Discovery positiv mit einem Kauf-Rating.

Der Zielpreis wird von 21 USD auf 18 USD gesenkt.

Noch optimistischer ist die Deutsche Bank und bewertet die Aktie auch positiv mit einem Kauf-Rating, aber der Zielpreis liegt sogar bei 35 USD.

Das wäre bei dem aktuellen Kursniveau von 11 USD mehr als eine Verdreifachung.

Das ist vielleicht ein wenig zu wagemutig, aber den Markt gefällt es und so legt die Aktie um +5,86% zu.

Der weltweit größte Produzent von Wasserstoff Air Products und das Energieunternehmen Mabanafit wollen im Hamburger Hafen das erste große Importterminal für grünen Wasserstoff bauen.

Am Tanklager der Mabanafit-Tochter Oiltanking Deutschland soll von 2026 an grüner Ammoniak in grünen Wasserstoff umgewandelt werden.

Zudem wurde letzte Woche eine um 10% höhere Dividende beschlossen.

Die Aktien stiegen um +5,06%.

Endeavour Mining gab am Montag bekannt, dass das Unternehmen auf seinem zu 100% im Besitz befindlichen Tanda-Iguela-Grundstück in der Elfenbeinküste auf eine weitere Goldader gestoßen sei.

Diese umfasst nach ersten Schätzungen ein Volumen von 1,1 Millionen Unzen Gold.

Sebastien de Montessus, President und CEO, sagte, dass der Fund von Tanda-Iguela zu den bedeutendsten Entdeckungen in Westafrika zählt.

"Mit dieser neuen wichtigen Entdeckung und den Explorationserfolgen in unserem gesamten Portfolio sind wir auf dem besten Weg, unser Ziel zu erreichen, im Fünfjahreszeitraum bis 2025 zwischen 15 und 20 Millionen Unzen zu entdecken."

Die Aktie stieg um +3,37%.



Die U.S. Federal Trade Commission und sieben US-Bundesstaaten haben Google und iHeartMedia wegen angeblich irreführender Werbung für das Google-Smartphone Pixel 4 in den Jahren 2019 und 2020 verklagt, weil sie „fast 29.000 irreführende Werbespots von Radiopersönlichkeiten ausgestrahlt haben, die für die Nutzung des Google Pixel 4 Telefons und ihre Erfahrungen damit in den Jahren 2019 und 2020 warben“.

Das ist wohl nicht allzu überraschend, dass in der Werbebranche manchmal mit unlauteren Mitteln gearbeitet wird und so verlor die Aktie nur -0,41%.

Darüber hinaus schloss in der abgelaufenen Woche keine weitere Aktie unserer Auswahl amerikanischer Aktien im Minus.





# Unsere Aktien in Asien und Australien Tops & Flops

Die asiatischen/australischen Aktien gewannen +0,48%, der Hang Seng fiel um -0,47% und der Nikkei gewann 0,64%.

Northern Star Resources Limited gab positive Fortschritte bei seinem FY23 Explorationsprogramm bekannt.

Vor allem die Goldfelder in der Region Kalgoorlie in Westaustralien sind sehr erfolgreich.

Die Aktie stieg um +6,61%.

South32 verzeichnete im ersten Quartal des Geschäftsjahres einen Produktionsrückgang bei den meisten Rohstoffen, hielt aber an seinem Ausblick für das Gesamtjahr 2023 fest, der ein Produktionswachstum von 13% vorsieht.

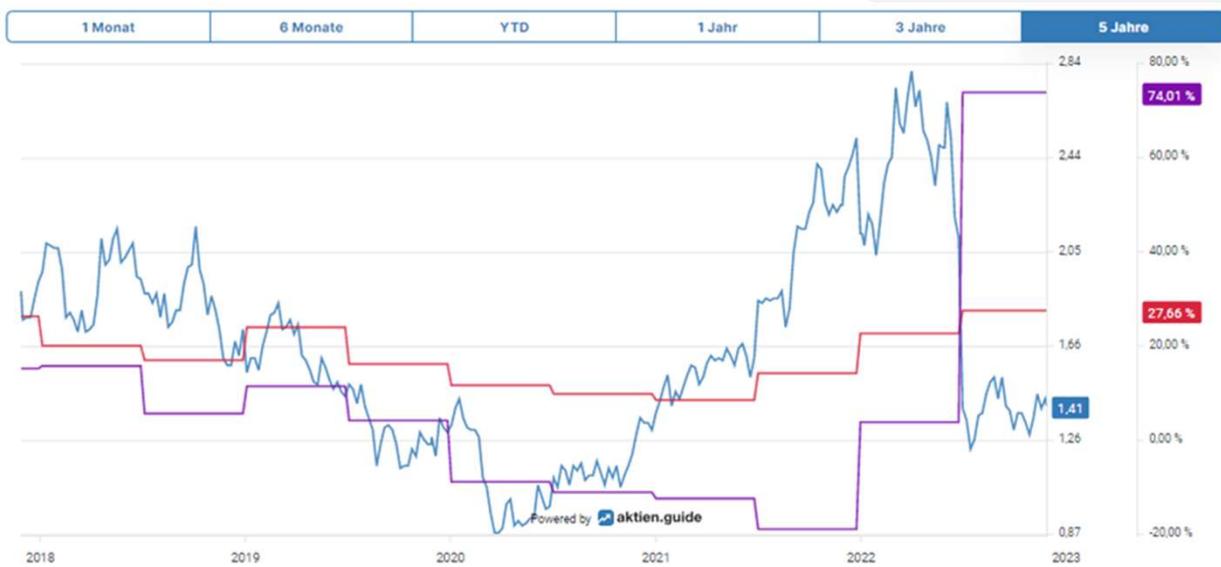
Der Anteil des diversifizierten Bergbauunternehmens an der Tonerde Produktion ging um 2% auf 1,3 Millionen Tonnen zurück und die Aluminiumproduktion stieg um 13% auf 279.000 Tonnen.

Die Silberproduktion fiel um 21% auf 2,7 Millionen Unzen, die Bleiproduktion sank um 23% auf 24.600 Tonnen, die Zinkproduktion ging um 9% auf 14.000 Tonnen zurück und Nickelproduktion blieb mit 9.600 Tonnen stabil.

Die Produktion von metallurgischer Kohle fiel um 19% auf 1,3 Millionen Tonnen und die Produktion von Manganerz ging um 3% auf 1,5 Millionen Tonnen zurück.

Die Börse hatte schlechtere Zahlen erwartet und so stiegen die Aktien um 3,31%.

Da die Dividendenrendite der Australier inzwischen auf über 6% angestiegen ist, das Umsatzwachstum mit über 70% ebenso wie die Free Cashflow Marge von über 27% auf einem 5-Jahres-Hoch ist und das Kurs-Umsatzverhältnis auf einem 5-Jahres-Tief ist, bleiben wir gerne investiert.



28.11.2022

**South32** ×

Kurs-Umsatz-Verhältnis	1,41	×
Free Cashflow Marg TTM	27,66%	×
Umsatzwachstum TTM	74,01%	×



Reliance Worldwide hat den Betrieb in seinem Produktions- und Vertriebszentrum in Ningbo, China, wieder aufgenommen, nachdem Mitte Oktober COVID-19-bedingte Abriegelungen in der Region verhängt wurden.

Es wird nicht erwartet, dass sich die jüngste Schließung auf die Lieferung von Produkten für Haushaltsgeräte und Sanitäranschlüsse auswirkt, da die Bestellungen aus dem US-Lager erfüllt werden, teilte der Hersteller von Wasserdurchfluss- und Kontrollprodukten mit.

Die Aktie stieg um +2,81%.

Aufstände gegen die Null-Covid-Politik in China belasteten den chinesischen Aktienmarkt.

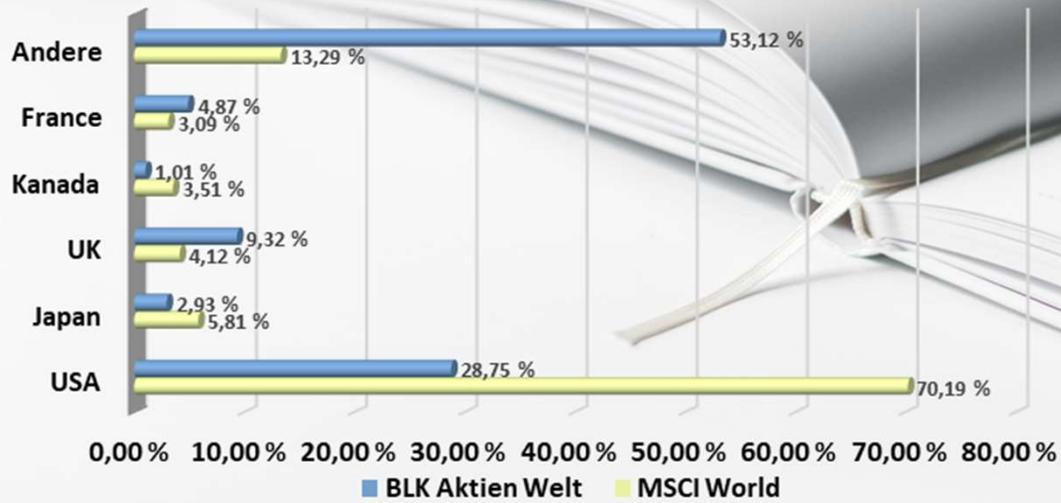
So fielen die Aktien des Bekleidungsunternehmens Li Ning um -7,91%, der Flat Glass Group um -7,50% und Xinyi Solar um -5,31% ohne das neue Unternehmensnachrichten vorlagen.





# Unsere taktische Allokation

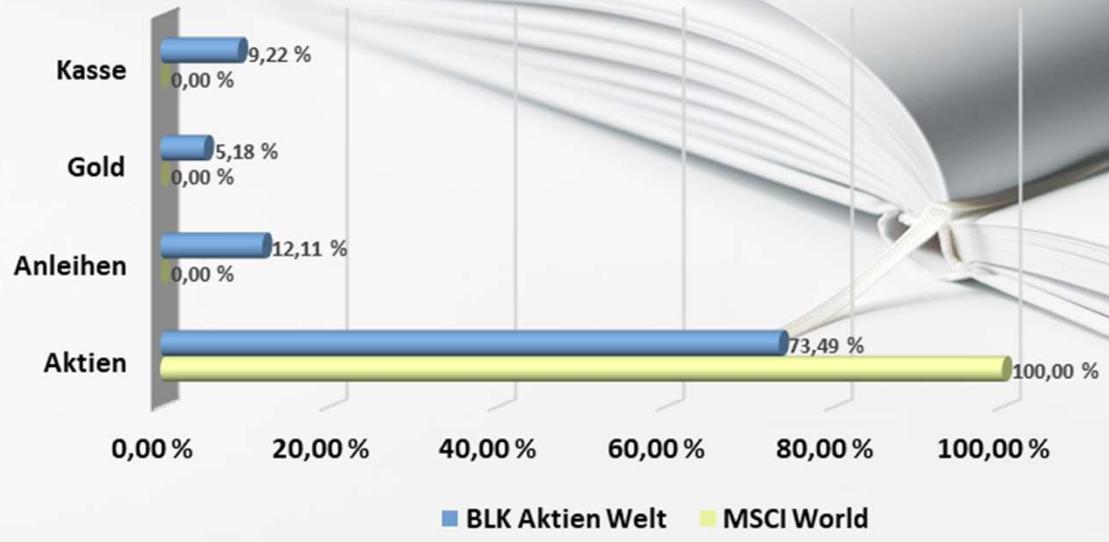
### Taktische Ländergewichtung



### Taktische Branchengewichtung



### Taktische Anlageklassengewichtung





# Die Woche des BLK Aktien Welt

Der BLK Aktien Welt gewann +1,40%.

Die jüngste Aktienrallye erscheint unserer Meinung nach anfällig,  
zumal die Rezessionsängste zunehmen.

Der S&P 500 hat seit seinem Tief von 2022 Mitte Oktober um  
10,8% zugelegt.

Der Hauptfaktor waren die Hoffnungen den Höhepunkt der  
Inflation gesehen zu haben.

Während die Daten für Oktober einen ermutigenden Rückgang der Inflation zeigten und die Kommentare der Fed in letzter Zeit weniger aggressiv waren, glauben wir, dass sich der Markt zu schnell bewegt hat, um davon auszugehen, dass es der Zentralbank gelungen ist, die Inflationsbedrohung zu beenden.

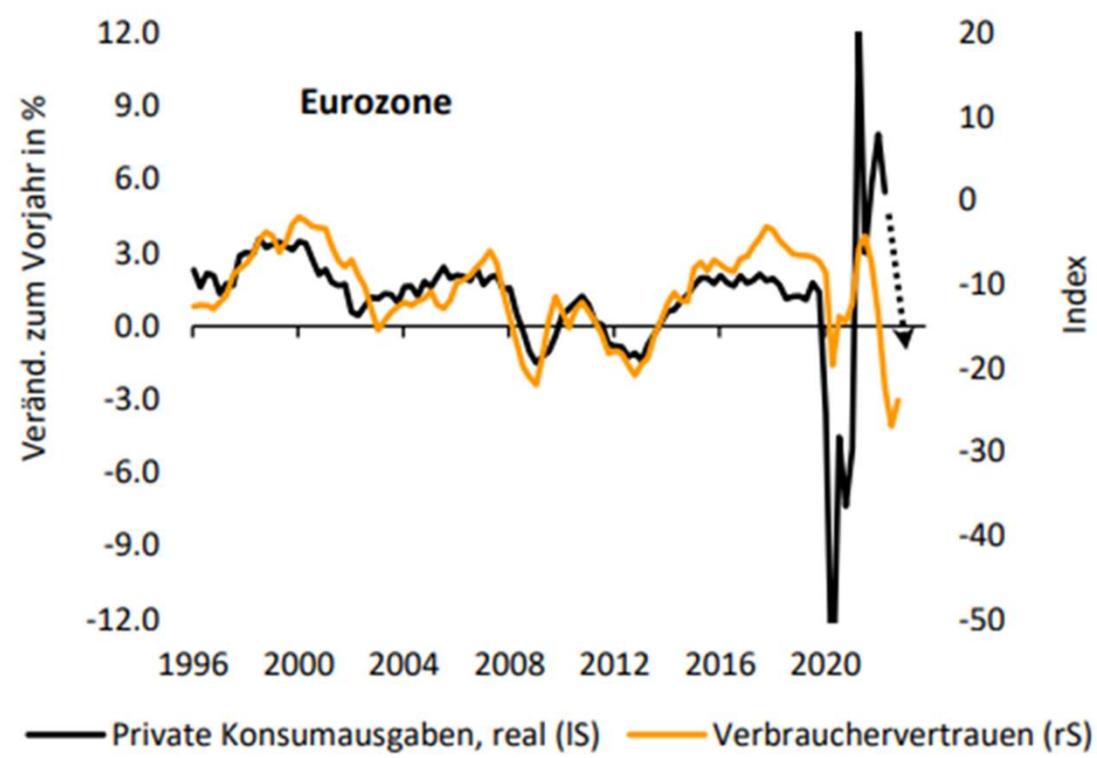
Der Weg zurück zum Inflationsziel der Fed von 2% könnte holprig sein und neue Bedenken darüber auslösen, wie hoch die Zinsen steigen müssen.

Darüber hinaus glauben wir, dass die Märkte die Bedrohung durch eine Verlangsamung des Gewinnwachstums heruntergespielt haben.

In Europa stehen einer raschen Konjunkturerholung mehrere Belastungsfaktoren entgegen:

Neben den trotz aller staatlichen Maßnahmen kräftig erhöhten Energiekosten für Verbraucher und Unternehmen leidet die Wirtschaft der Eurozone unter den erheblich gestiegenen Zinsen, der global abflauenden Nachfrage und den neuerlichen Problemen der chinesischen Wirtschaft.

So ist das Verbrauchervertrauen weiterhin auf einem sehr tiefen Niveau und lässt auf einen sinkenden Konsum schließen.



Quellen: EU-Kommission, Eurostat, BANTLEON





# 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.