

BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH

## Die Woche mit dem BLK Aktien Welt

Die Woche vom 27. Dezember 2021 bis 02. Januar 2022



BETZ LUTZ & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung GmbH



# Unsere Aktien in Europa Tops & Flops

Die europäische Auswahl gewann +1,79% und lag damit über dem Wochenergebnis des Stoxx Europe 600 (+1,14%).

Die beste Wertentwicklung in der vergangenen Woche verzeichnete der größte Recycling-Konzern Spaniens und Frankreichs Derichebourg (+5,40%), nachdem bekannt wurde, dass Airbus eine Partnerschaft mit dem französischen Unternehmen eingeht.

Damit setzt auch der große europäische Flugzeughersteller zur CO<sub>2</sub>-Reduktion auf Kreislaufwirtschaft und sicherte sich die Expertise des Metall-Recycling Spezialisten.

Auf dem zweiten Platz rangierte der IT-Dienstleister Alten  
(+5,04%).

Die Aktie ist über ihren Dreifachwiderstand bei 150,70  
ausgebrochen und nimmt ein neues Allzeithoch bei 175 Euro ins  
Visier.



Sehr gut entwickelte sich auch der italienische Medizintechnikspezialist EL.EN. (+4,99%), der damit den Abverkauf im laufenden Monat komplett egalisieren konnte.

Nur ein Titel unserer europäischen Auswahl beendete die Woche im Minus. Der Onlinebroker flatexDEGIRO verlor -4,71%, obwohl Berenberg sein Kursziel bei 40 Euro beließ, was immerhin einen Kursanstieg von über 80% bedeuteten würde.

Wir sind nicht ganz so optimistisch, sehen aber für den NeoBroker weiterhin gute Kurschancen, da die jüngere Generation in Deutschland noch nie so aktienbegeistert war.



# Unsere Aktien in Nordamerika Tops & Flops

Unsere amerikanischen Aktien gewannen +0,63% und schoben sich damit zwischen Dow Jones (+ 1,08%) und Nasdaq 100 (-0,07%).

Victorias Secret (+13,40%) schossen nach oben, nachdem ein neues Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 250 Mio. USD, circa 5% der Marktkapitalisierung, beschlossen wurde und zudem die B. Riley-Analystin Susan Anderson ihre Kaufempfehlung mit einem Kursziel von 77 USD (Kurs aktuell 56) nach guten Verkaufszahlen im Weihnachtsgeschäft bekräftigte.

Der Online - Kreditvermittler Upstart Holding (+4,39%) setzte seine Erholung fort. Auch Malibu Boats (+3,53%) verringerte Schritt für Schritt die Kursverluste der letzten Wochen und ist bereits wieder an den Kursniveaus von Ende November angelangt.

Der Insiderverkauf des CEO Josh Silvermann in Höhe von 7.307.590 USD bei dem Online-Marktplatz Etsy drückte den Kurs der Aktien um -4,33 %.

Ebenso führte auch der Insider-Verkauf von Charles Schwab, Vorsitzender des nach ihm benannten Online-Brokers, in Höhe von 5.125.614 USD zu Verlusten in Höhe von -1,90%.

Die allermeisten Insiderverkäufe zum Jahresende in den USA sind weniger ein Misstrauensvotum als vielmehr aus steuerlichen Gründen notwendig.

Wer wie zum Beispiel Elon Musk seine vor Jahren erworbenen Optionen auf Aktien des eigenen Unternehmens vor Verfall einlöst, muss die Differenz zwischen aktuellem Kurs und Ausübungspreis versteuern.

Das dafür nötige Geld besorgt man sich über die Börse, indem eigene Aktien verkauft werden. In der Tat ist es eher so, dass es aktuell mehr Insiderkäufe als -verkäufe gibt.



Nachdem Perficient von Alliance Global Partners auf neutral reduziert wurde, verloren die Aktien -1,51%.

Da die Analysten der Allianz beständig seit zwei Jahren dem Kursverlauf des Internet-Beratungsdienstleisters mit ihren Kurszielen hinterherhinken, ist das nicht weiter zu beachten.



# Unsere Aktien in Asien Tops & Flops

Die asiatische Auswahl gewann +1,29% und schlug sich damit besser als der Hang Seng (+0,75%) und der Nikkei (+0,03%).

Überaus erfreulich entwickelte sich Haitian International (+10,52 %), nachdem chinesische Wirtschaftsdaten eine überraschend robuste Erholung der verarbeitenden Industrie anzeigen.

Northern Star Resources (+1,42%) profitierte weiterhin von stabilen Rohstoffpreisen und City Chic Collective (+0,93%) arbeitete weiter an einer Bodenbildung nach den vergangenen Verlusten.

Wegen der chinesischen Immobilienkrise (-5,34%) stand A-Living Smart City weiter unter Druck.

Der Immobilienverwaltungsdienstleister ist inzwischen äußerst tief bewertet. Die Marktkapitalisierung zu Umsatz beträgt lediglich 0,29. Das KGV steht unter 5 und das bei einer Umsatzsteigerung von durchschnittlich 25% pro Jahr, einer Nettomarge von über 16% und einer Eigenkapitalquote von über 50%.

Wir bleiben jedenfalls dabei.

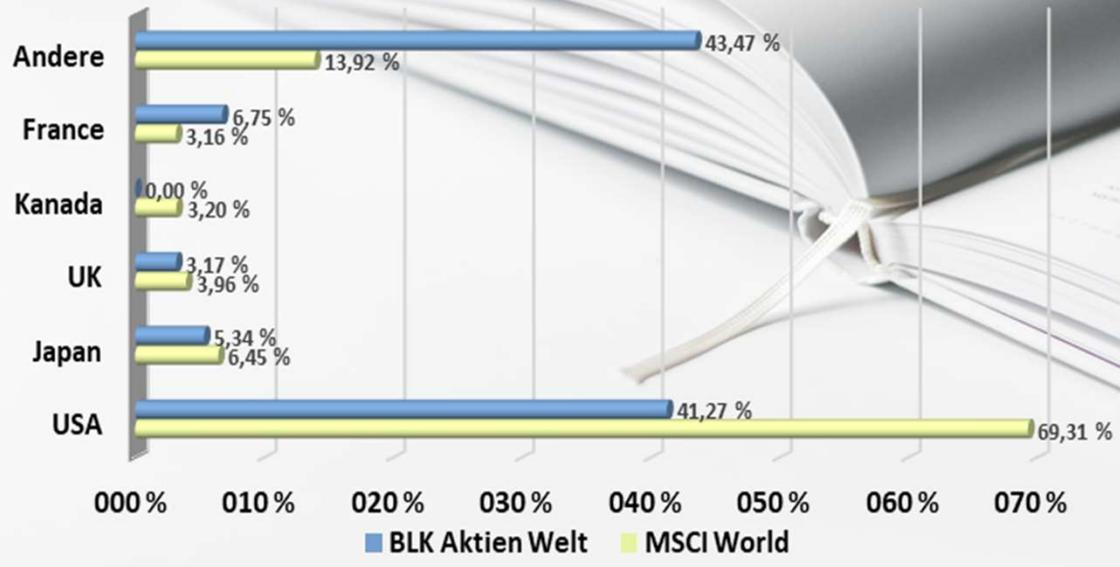
Sumitomo Forestry (-3,23%) waren wegen Ihrem Dividendenabschlag schwächer.

Der Aluminiumproduzent China Hongqiao (-2,02%) litt weiterhin unter den Strombegrenzungen in verschiedenen chinesischen Provinzen.

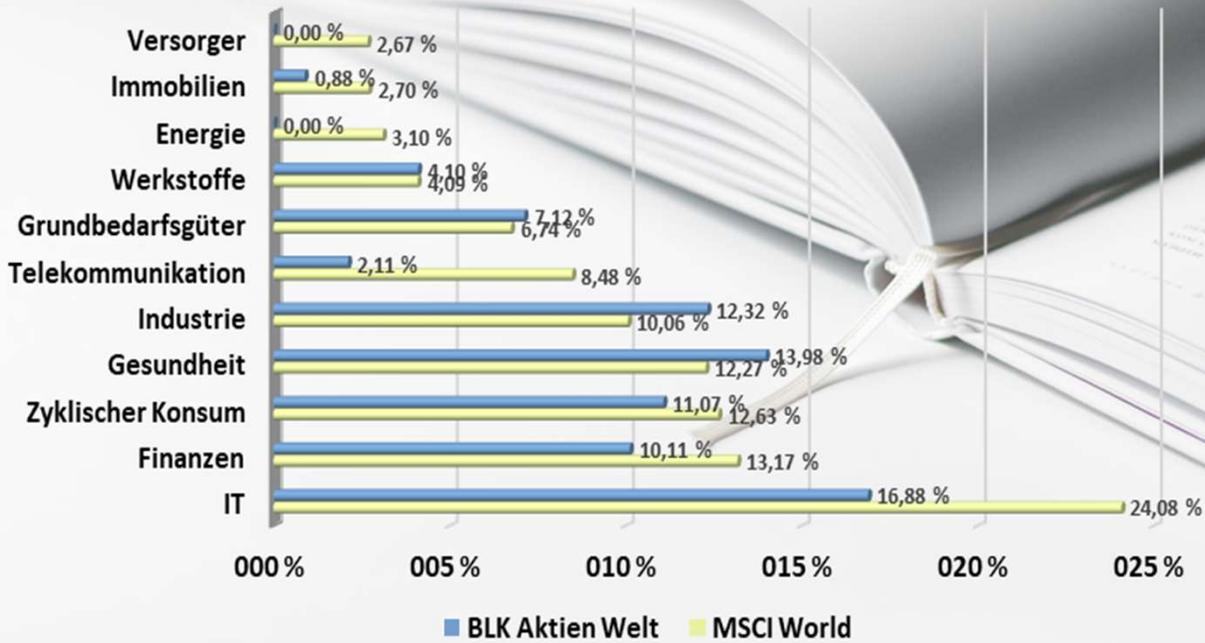


# Unsere taktische Allokation

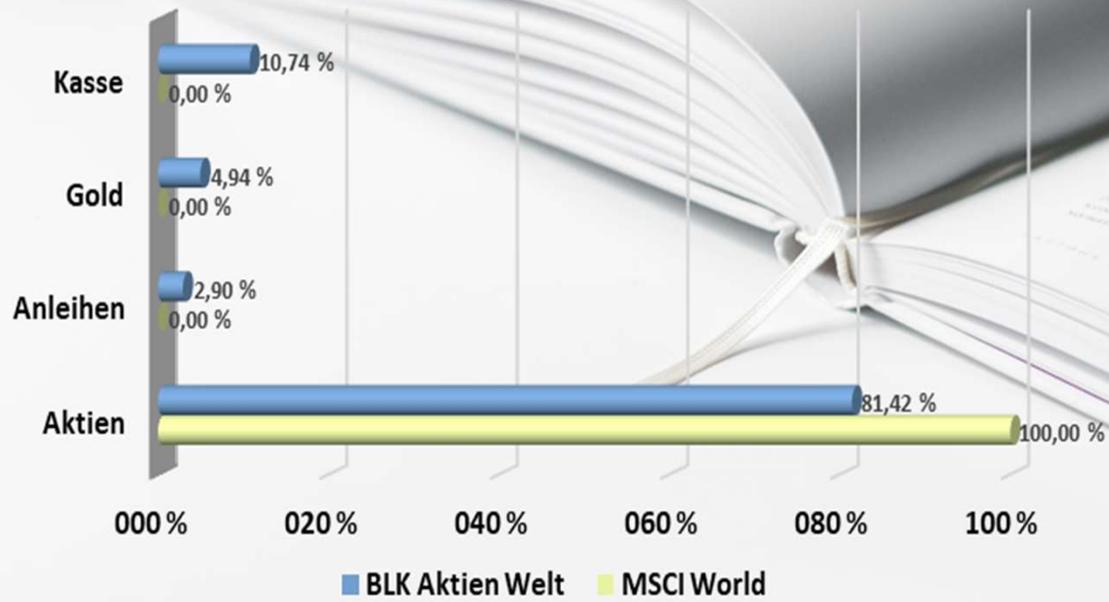
### Taktische Ländergewichtung



### Taktische Branchengewichtung



### Taktische Anlageklassengewichtung





# Die Woche des BLK Aktien Welt

Der BLK Aktien Welt verbesserte sich in der letzten Woche um +1,14% und liegt damit seit Jahresanfang mit über 16% im Plus.

Die Volatilität lag bei ca. 11%, das bedeutet eine starke Überrendite in Relation zum eingegangenen Risiko.

Unsere amerikanische und unsere europäische Auswahl konnte in diesem Jahr überzeugen.

Ein noch besseres Ergebnis verhinderten unsere asiatischen Werte.

Die Wertentwicklung war insbesondere wegen unserem Chinaanteil in diesem Jahr mit - 4,46% negativ.

Wir konnten uns den unterdurchschnittlichen Vorgaben des japanischen Aktienmarktes (+4,91%) und dem sehr schlechten Ergebnis chinesischer Aktien (Hang Seng -14,08%) nur wenig entziehen. Wir sehen aber Anzeichen für ein Comeback chinesischer Aktien.

- Für das chinesische Wachstum wird für 2022 eine Beschleunigung nach dem aktuellen Tiefpunkt erwartet.
- Die Inflationserwartung liegt mit 2,50% für 2022 auf einem neutralen Niveau.
- Die chinesische Notenbank ist aktuell einer der ganz wenigen Notenbanken, die nicht restriktiv, sondern permissiv agieren werden, so werden Zinssenkungen in Höhe von 25-50 Basispunkte erwartet.
- Die Omicron-Auswirkungen sind eher gering ausgefallen und werden maximal das BIP-Wachstum im 1. Quartal beeinträchtigen.



# 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.