

Geschätzte Investoren!

Der Hase vor der Schlange

Das Monat war geprägt von einer so noch nie dagewesenen Angst, nämlich 'Putin dreht das Gas ab'. Die Reparatur und Reise einer einzigen Turbine stand im Fokus, zeitweise erinnerte es an 'wie der Hase vor der Schlange'. Als klar wurde, dass Putin diesen Trumpf spielen wird und wir vorerst mal mit 20% Gas durch diese Pipeline leben müssen, siegte die Ratio und die Kurse stabilisierten sich.

Trotz massiver Inflationszahlen, selbst in USA war mit 9.1% noch ein neuer Rekord erzielt worden, haben die Zinsmärkte besonnen reagiert. Es scheint das einzutreten, was wir schon zuletzt prognostiziert hatten. Dass genau jetzt der Inflationshöhepunkt stattfindet (Juni-August Periode). Damit nimmt auch der Druck der Notenbanken ab, die Zinsen erhöhen zu müssen. Was wiederum auch zu einer verminderten Angst vor einer möglichen Rezession führt.

Nach anfänglicher Schwäche hatte sich der Markt, ausgehend von den USA, ab Mitte Juli stabilisiert und gegen Ende des Monats ins Plus tendiert. Wir liegen seit Jahresbeginn 3.1% im Minus, ein Wert der uns nicht gefällt, aber angesichts der Märkte akzeptabel zu sein scheint. Der ATX liegt -21.4% bzw. der DAX 15.1% im negativen Bereich.

Erfreuliche Berichtssaison, gute Einzeltitel-Auswahl

Wie schon letztes mal erwähnt, unsere Kernregion Österreich/Deutschland ist gerade jetzt von dieser Gas-Thematik besonders betroffen. Das können wir kurzfristig nicht ändern. Allerdings haben wir schon gleich mit Kriegsbeginn unsere Einzeltitel Auswahl weg von der Industrie hin zu Energie (OMV, SBO)/Erneuerbaren (Verbund, Baywa), Defensiv (Telekom Austria, Agrana) und Tourismus/Travel (Doco, Tui) gelegt.

Bislang haben unsere Portfolio-Firmen sehr erfreulich berichtet. So gab es eine positive Gewinn-Warnung der Baywa, Agrana konnte den 1Q22 Gewinn mehr als verdoppeln und OMV berichtete über den Erwartungen, was im Kurs allerdings (noch?) nicht honoriert wurde.

Im Juli haben wir Verbund mit 19% und SBO mit 9% (2. Trade in diesem Jahr) Gewinn verkauft. Gleichzeitig nutzten wir eine Sell-Empfehlung der Berenberg Bank zum Kauf der AT&S, einer Wachstums-Sondersituation bei Euro 43.50. Auch hier wurde mittlerweile eine EBITDA-Verdreifachung im 1Q22 vermeldet.

Insgesamt gehen wir mit einer relativ hohen Aktiengewichtung von ca. 40% in den August, was wir wahrscheinlich in den nächsten Tagen mit den festeren Kursen zu Gewinn-Mitnahmen nutzen wollen und damit reduzieren werden.

Danke für Euer Vertrauen

Roland Neuwirth

Rechtlicher Hinweis

Das ist eine Marketingmitteilung der Advisory Invest GmbH.

Eine Marketingmitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung eines Fonds dar. Sie dient einem reinen Marketingzweck, ist kein rechtlich verbindliches Vertragsdokument, ist gesetzlich nicht zwingend vorgeschrieben und genügt auch nicht dazu, eine Anlageentscheidung zu treffen bzw. eine individuelle Anlageberatung zu ersetzen. Insbesondere ist damit keine persönliche Empfehlung an den Interessenten bzw. Empfänger dieser Marketingmitteilung zum Kauf oder Verkauf eines der darin genannten Finanzinstrumente bzw. des Investmentfonds Advisory Flexibel verbunden. Die Informationen dienen ausschließlich der eigenverantwortlichen Information. Investmententscheidungen sollen ausschließlich nach Einholung einer auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse abgestellten professionellen Beratung und Aufklärung erfolgen.

In diesem Investorenbrief werden eigene Einschätzungen zu einzelnen Unternehmen, Finanzinstrumenten, Märkten usw. aufgezeigt und Interessenten allgemeine Informationen darüber zur Verfügung gestellt. Die in diesem Investorenbrief enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über zukünftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich hohe Risiken und Unsicherheiten. Geäußerte Ansichten und Darstellungen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Es wird weder Haftung noch Garantie oder Verantwortung bezüglich der Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen. Bei Preisangaben und Kennzahlen handelt es sich lediglich um Indikationen und Momentaufnahmen. **Dieser Investorenbrief ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse.**

Bitte ziehen Sie die rechtlichen Fondsdokumente des Advisory Flexibel vor einer finalen Anlageentscheidung heran. Sowohl der veröffentlichte Prospekt, inklusive aller Änderungen, als auch das Basisinformationsblatt PRIIPs-KID (Kundeninformationsdokument) wurden auf der Homepage der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. veröffentlicht und sind bei der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35, 1010 Wien, und deren Depotbank, der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, 1010 Wien, sowie bei der Advisory Invest GmbH, Gottfried-Keller-Gasse 2/3, 1030 Wien, kostenlos (in deutscher Sprache) erhältlich und im Internet unter www.advisoryinvest.at und www.llb.at bzw. www.llbinvest.at abrufbar. Informationen zur Nachhaltigkeit (ESG) sind ebenfalls über diese Webseiten abrufbar.

Das aktuelle Factsheet des Advisory Flexibel finden Sie im Internet unter www.advisoryinvest.at

Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. **Bei den Angaben über eine frühere Wertentwicklung des Advisory Flexibel ist zu beachten, dass Performanceergebnisse der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Investmentfonds zulassen.**