

Geschätzte Investoren!

Wie schon mehrfach betont war es Anfang März richtig die Nerven zu behalten. Seither ist der Markt dabei einen Boden zu finden. Unsere Heimmärkte Österreich/Deutschland halten sich dabei relativ gut während die USA weiterhin etwas Luft ablässt (vor allem Technologie-Werte). Das sehen wir sehr positiv.

Im Mai hatten die US-Börsen eine lange Serie von Verlusten, die letztendlich in einer (aus jetziger Sicht) vielversprechenden, zumindest kurzfristigen, Bodenbildung endete.

Wir waren dieses Monat sehr aktiv, haben Mitte Mai einen DAX short rechtzeitig mit kleinem Gewinn geschlossen, die Aktienquote auf unter 30% reduziert um diese dann, in Erwartung einer kurzfristigen Markterholung, gegen Monatsende auf knapp 40% zu erhöhen.

Wir setzen weiterhin auf Corona-Verlierer. So haben wir unsere Doco-Position bei Euro 80.6 verdoppelt und auch an der TUI Kapitalerhöhung mit einer kleinen Position mitgemacht.

Darüber hinaus haben wir Verbund mit dem 'Nehammer' Abschlag gut kaufen können. Die Firma kann derzeit Strom zu noch nie dagewesenen Preisen von über Euro 200/MWh im voraus verkaufen (bei gleichen Kosten), bei einer Sensitivität von +/- 1 Euro/MWh von Euro 25mio EBITDA ist eine Gewinn-Explosion 2022 und 2023 quasi ausgemachte Sache.

Zwei Titel haben wir mit gutem Gewinn etwas zu früh verkauft, Strabag mit +10% bei Euro 39.35 und SBO bei Euro 57.14. Beides Firmen die wir gerne weiter am Radar behalten und gegebenenfalls wieder zurückkaufen. Österr. Post haben wir mit kleinem Verlust verkauft, hier sehen wir momentan kein interessantes Chancen/Risiko-Verhältnis.

Etwas was wir eher seltener machen, aber dem Fall zu verlockend war: ein Selloff nach sehr guten Zahlen in Wienerberger zum Kauf genutzt und kfr mit mehr als 12% Gewinn wieder verkauft.

Alles in allem gibt es momentan sehr viele Firmen die sehr, sehr gut verdienen und attraktiv bewertet sind. Die Inflationsangst und Zinserhöhungen stehen dem gegenüber. Wir glauben, dass die Inflation genau jetzt ihren Höhepunkt erreicht und die nächsten Monate (auch gestützt durch den Basiseffekt) wieder etwas niedrigere Zahlen bringen. Dies sollte an den Aktien-als auch Rentenmärkten etwas Erleichterung und damit eine gewisse Erholung bringen.

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.**