

Geschätzte Investoren!

Wie vermutet und angesprochen war es Anfang März richtig die Nerven zu behalten. Wir haben zwischenzeitlich sogar das Risiko etwas erhöht, was ich sich in zwei gewinnbringenden Trades in der zum Teil völlig ausgebombten Erste Bank niedergeschlagen hat.

Die internationalen Börsen haben sich relativ rasch erholt. Österreich liegt allerdings aktuell noch mit ca -14% ytd gehörig im Minus und damit auch global gesehen ziemlich am unteren Ende. Eine Entwicklung die zu Beginn des Jahres noch umgekehrt war, als Österreich tlw. in den Top10 der Weltbörsen lag. Ich glaube, dass sich dies im Laufe des Jahres noch umkehren kann.

Wir liegen für heuer ein gutes Prozent im Plus und sehen uns mit einer Aktienquote von knapp über 30% neutral aufgestellt. Wir haben unseren unmittelbarsten 'Kriesengewinner', die SBO, mit einem Gewinn von ca. 45% realisiert und gegen OMV getauscht. Die OMV kam nach der Präsentation der neuen Langfrist-Strategie unter Druck, was wir als Gelegenheit gesehen haben. Wir glauben auch weiterhin fest an Baywa und K+S, beide sind speziell seit Beginn des Krieges sehr gut gelaufen.

### **Zinserhöhungen und Inflation als die grossen Angstmacher**

Grundsätzlich sind die meisten Börseteilnehmer aufgrund der anstehenden Zinserhöhungen speziell in den USA ausgelöst von der stark steigenden Inflation beunruhigt und relativ vorsichtig positioniert. Das ist gut so. Historisch waren Zinserhöhungszyklen nicht unbedingt negativ für die Börsen, solange sie nicht zu schnell und stark vonstatten gingen. Ich rechne die nächsten Wochen und Monate mit einer Fortsetzung der Bodenbildung bzw. einem Seitwärtsmarkt. Solch ein Szenario käme mir gelegen weil ich bei höheren Kursen nicht davor zurückscheue die Aktienquote zu reduzieren und umgekehrt bei fallenden Kursen eher zu erhöhen.

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](http://www.advisoryinvest.at) und [www.llb.at](http://www.llb.at) bzw. [www.llbinvest.at](http://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](http://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.**