

Liebe Mitglieder,

herzlich Willkommen zu unserer heutigen Sitzung!

Nach einem kurzen Monatsrückblick freue ich mich auf die Besprechung unseres Depots und auf die im Vorfeld angekündigte Neuvorstellung einer Wind-Aktie!

David Comtesse, Vizepräsident

Hotel Kitzhof, Kitzbühel
10.11.2022, 19:00 – 20:22 Uhr
Mitglieder: 9
Gäste: 0

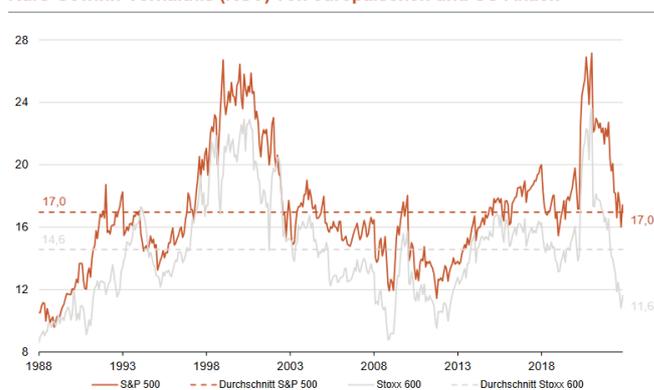
Anteilspreis: EUR 1.684,36

Nächstes Meeting (Weihnachtsfeier):
Sporthotel Reisch,
Franz-Reisch-Straße 3, 6370 Kitzbühel
07.12.2022, 19:00 Uhr

**Performancedaten: seit Beginn: +85,42% | 2016: -0,10% | 2017: +3,29% | 2018: -12,80%
| 2019: +12,74% | 2020: +8,07% | 2021: +8,28% | 2022: -20,77%**

Die **Berichtssaison** ist weit fortgeschritten. Von den Unternehmen aus dem **S&P 500** haben bis zum Ende der vergangenen Woche **427 ihre Bilanzen vorgelegt**. Die Saison fällt deutlich **stärker aus als erwartet!** Laut Daten von **Refinitiv** haben aktuell **71,3 % der Unternehmen die Gewinnerwartungen übertroffen!** Der langjährige Durchschnitt liegt bei **66,2 %**. Unter dem Strich verdienten die Unternehmen aus heutiger Sicht **3,5 % mehr** als Analysten vor Beginn der Berichtssaison **geschätzt** hatten! Die Gewinne dürften nach Einschätzung um **4,3 % im Vergleich zum Vorjahreszeitraum** gewachsen sein. Zur Berichtssaison lässt sich also **viel Positives** feststellen. Und das dürfte wohl auch die **Kurserholungen an den Aktienmärkten** erklären. Interessant ist auch der **Blick in die Zukunft!** Hier überwiegt klar das **Negative!** Die **Gewinnerwartungen** für die kommenden Quartale wurden **kräftig nach unten geschraubt**. Bis zum **zweiten Quartal** des kommenden Jahres tendieren die Wachstums- und Gewinnerwartungen **gegen Null...** Ab dem vierten Quartal sollte **Besserung in Sicht** sein! Achtung: Diese Daten sind mit **großer Unsicherheit** behaftet! Die aktuellen **Abwärtsrevisionen sind gravierend und negativ** zu werten. Man sollte die Kurserholungen an den Aktienmärkten mit **Vorsicht** genießen! **US-Aktien** sind noch immer relativ **hoch bewertet!** Das **KGV des S&P 500 liegt bei ca. 17**, also **exakt auf dem historischen Durchschnitt**.

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von europäischen und US-Aktien



(Quelle: Berenberg Bank)

Damit scheint die **Aktienbewertung fair**, aber auch **nicht günstig**, eben durchschnittlich. Setzt man das KGV aber ins **Verhältnis zum erwarteten Gewinnwachstum**, dann wirken **US-Aktien** immer noch zu hoch bewertet! In der **Ukraine** herrscht nach wie vor **Krieg**. **China** verfolgt noch immer eine **Null-Covid-Strategie!** **Zinsen und Energiepreise** sind auch nicht gefallen... All dies **belastet die Weltwirtschaft** stark. Wir sind also **noch im Krisen-Modus**. Ein **Abschlag** auf den historischen Durchschnitt bei **US-Aktien** erscheint als **gerechtfertigt!**

ACHTUNG! ACHTUNG!

Im Rahmen des nächsten Meetings am 07.12.2022 halten wir unsere Weihnachtsfeier ab!

Depotveränderungen					AKU-Börsenlexikon
Kauf/ Verk.	Titel	Stück	Limit	Abstimmung	Weitere Begriffe finden Sie unter www.wienerboerse.at/glossary
Verk. Kauf	Danaher Orsted A/S	40 200	bestens bestens	2:7 abgelehnt 7:1 angenommen	Clean Price: Der Preis einer Anleihe ohne Berücksichtigung der Stückzinsen.

WILLKOMMENSDEPOT

Für Ihr erstes Hypo Depot:

Keine Depotgebühr für ein ganzes Jahr.

Im ersten Jahr erfolgt keine Verrechnung der Depotgebühr (gilt für: Sammelverwahrung, Streifband, Wertpapierrechnung, Verwahrung von Gold) und der Kosten für ein Wertpapierverrechnungskonto in Euro. Nach dem ersten Jahr werden die Kosten gemäß aktuell gültigem Preis- und Leistungsverzeichnis verrechnet. Portfoliomangementprodukte sind von dieser Aktion ausgenommen. Das Angebot ist gültig für Kunden, die in den letzten 12 Monaten weder ein Namen- noch Nummerdepot als Einzel- oder Mehrfachkunde hatten und nur für inländische Privatpersonen bei der Eröffnung eines Namen- oder Nummerdepots. Eine Umstellung bestehender Depots in ein Willkommensdepot ist nicht möglich. Keine Barablässe möglich. Die Aktion gilt bis auf Widerruf. Der Inhalt stellt weder nach österreichischem noch ausländischem Recht eine Einladung zur Anbotstellung zum Kauf oder Verkauf dar, sondern dient ausschließlich der Information. Irrtum und Druckfehler vorbehalten. Stand Mai 2020



Unsere Landesbank

Liebe Mitglieder,

um ein besseres Gefühl für die Anlageentscheidungen in den Klubsitzungen zu bekommen, haben wir beschlossen, bei auffälligen Anträgen etwas genauer auf die Entscheidung einzugehen.

Wir bedanken uns für euer Feedback und würden uns freuen, euch bei einer unserer nächsten Sitzungen persönlich begrüßen zu dürfen.

Stefan Krall, Schriftführer

Strategisches Stop Loss:

bei Kauf: 75% vom Kaufkurs
ab 10% Gewinn in Whg.: 90% vom Kaufkurs
ab 20% Gewinn in Whg.: 105% vom Kaufkurs
ab 30% vom Gewinn in Whg.: 120% vom Kaufkurs
ab 40% vom Gewinn in Whg.: 95% vom akt. Kurs

**Das strategische Stop Loss dient als Richtlinie für
unser tatsächlich gültiges und abgestimmtes
Stop Loss.**

ORSTED A/S

Bei der heutigen Sitzung gab es eine Neuvorstellung!

Orsted ist in der Entwicklung, im Bau, im Betrieb und in der Verpachtung von Offshore-Windparks tätig und erzeugt mit Kraftwerken Strom und Wärme. Als Energieversorger ist man seit 1972 auf dem nordeuropäischen Markt tätig, einst als Erdöl-Förderer und Stromanbieter. Mit 1000 Windkraftanlagen gelten die Dänen als Marktführer. Bis 2025 will man in Dänemark komplett klimaneutral wirtschaften. Die Aktie gilt aktuell als fair bewertet. (KGV 19,2) Trotz Lieferengpässe und gestiegener Rohstoffpreise verzeichnete Orsted im Q4 2022 einen Gewinnsprung auf 8,2 Milliarden Dänische Kronen! Wir entscheiden uns für den Kauf einer ganzen Position und wollen an der positiven Entwicklung von Orsted mitpartizipieren.

Achtung!! Achtung!!

Weihnachtsfeier AKU – AktienKlub Unterland

Am Mittwoch, 07.12.2022 findet unsere Weihnachtsfeier im Sporthotel Reisch in Kitzbühel statt!

Wie gewohnt lädt die Hypo Tirol Bank Kitzbühel zu kulinarischen Köstlichkeiten ein!

Wir bitten um verbindliche Zusage bis spätestens 02.12.2022!

Einer netten Sitzung bei weihnachtlichem Ambiente blicken wir bereits jetzt mit Freude entgegen!

