



AktienKlub Unterland Meeting

Der AktienKlub im Internet: www.aktienklub-unterland.com

Telefon: 050700-1600 Fax: 050700-4-1600 E-Mail: info@aktienklub-unterland.com
ZVR-Zahl 991057025

Liebe Mitglieder,

herzlich willkommen im Zug von München nach Frankfurt. Etwas später als gedacht sind wir vom Bahnhof weggekommen, aber im gemütlichen Speisewagen des ICE können wir nun mit der monatlichen Klubsitzung beginnen.

Ich freue mich auf eine besondere Sitzung im Rahmen des 25jährigen Bestandsjubiläums!

David Comtesse, Vize-Präsident

Im Zug von München nach Frankfurt
09.11.2023, 20:55 – 21:50 Uhr
Unterbrechung
11.11.2023, 18:30 – 18:45
Mitglieder: 6
Gäste: 0

Anteilspreis: EUR 1.627,59

Nächstes Meeting:
Hotel „Das Reisch“
Franz-Reisch-Straße 3, 6370 Kitzbühel
14.12.2023, 19:00 Uhr

**Performancedaten: seit Beginn: +79,17% | 2017: +3,29% | 2018: -12,80% |
2019: +12,74% | 2020: +8,07% | 2021: +8,28% | 2022: -22,72% | 2023: -0,92%**

Die Zeiten mit **fallenden Zinsen, steigenden KGVs**, schuldenfinanzierten Aktienrückkäufen und steigenden Gewinnmargen, welche den letzten **Boom** seit der Finanzkrise geprägt haben, scheinen **vorbei** zu sein. **Kapital** ist zu einer eher knappen und auch **teuren** Ressource verkommen.

Die **Private Equity** Manager haben unterdessen z.T. Probleme, ihre Unternehmen, nachdem sie diesen in den letzten Jahren ordentlich **Schulden aufgeladen** haben, überhaupt über Wasser zu halten. Und dort, wo zumindest die gestiegenen Zinslasten noch bedient werden können, werden Exits verschoben oder aus der Sicht von Interessenskonflikten grenzwertige Continuation Vehikel gebildet.

Die Zinsen von **US-Staatsanleihen** um die 5% sind für viele **Wachstumsaktien** eine ernsthafte **Konkurrenz**, sofern dort Gewinne erst in ferner Zukunft zu erwarten sind. So überrascht es auch nicht, dass **WeWork** nun **pleite** gegangen ist. Die Probleme der Signa-Gruppe von René Benko können vermutlich auch auf **fallende Immobilienpreise** und steigende Zinsen (und die beiden hängen ja invers zusammen) zurückgeführt werden. Der **Arbeitsmarkt** ist aber noch verhältnismäßig stabil und auch von der Geopolitik lassen sich die **Märkte** nicht wirklich beeindrucken. Insbesondere in Europa treten aber die Unternehmen mit **Investitionen** und **Ausgaben**

Fortsetzung Rückseite →

Depotveränderungen					AKU-Börsenlexikon
Kauf/ Verk.	Titel	Stück	Limit	Abstimmung	Weitere Begriffe finden Sie unter www.wienerboerse.at/glossary
	Keine Aufträge abgestimmt!				Time Spread (Horizontaler Spread) Kombinierte Optionsstrategie, bei der Optionen vom gleichen Optionstypen mit gleichen Ausübungspreisen, aber mit unterschiedlichen Laufzeiten gleichzeitig gekauft und verkauft werden. Man unterscheidet Long Time Spread, der auf zukünftig steigende Kurse des Basiswertes, und Short Time Spread, der auf sinkende Kurse des Basiswertes ausgelegt ist.

WILLKOMMENSDEPOT

Für Ihr erstes Hypo Depot:
Keine Depotgebühr für ein ganzes Jahr.

Im ersten Jahr erfolgt keine Verrechnung der Depotgebühr (gilt für: Sammelverwahrung, Streifenband, 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. Portfoliomanagementprodukte 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



AktienKlub Unterland Meeting

Der AktienKlub im Internet: www.aktienklub-unterland.com

Telefon: 050700-1600 Fax: 050700-4-1600 E-Mail: info@aktienklub-unterland.com
ZVR-Zahl 991057025

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.

Thomas Ellmayer, Schriftführer-Stellvertreter

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.

Fortsetzung Protokoll:

merklich auf die Bremse, sodass sich auch die **Produzentenpreise** stark entspannen. Dementsprechend wird auch von **fallenden Kerninflationserwartungen** für die nächsten 1-2 Jahre ausgegangen, sodass die Zentralbanken 2024 womöglich schon wieder mit **Zinssenkungen** beginnen müssen. Aber trotz den voraussichtlichen Zinssenkungen werden die nächsten 1-2 Jahre für Unternehmen, welche nicht ein solides Geschäftsmodell mit entsprechender Marktposition und das mit einer soliden Finanzierung verfolgen, eher schwierig werden.

Auch **geopolitische Abhängigkeiten** und deren **Einfluss** auf **Wertschöpfungsketten** gehören im Unternehmenskontext **hinterfragt**. Es ist nicht ganz auszuschließen, dass sich der **Krieg in Gaza** via Hisbollah noch zu einem Flächenbrand im **Nahen Osten** entwickelt, das dann eine westliche Intervention erfordert, sodass **China** die Beschäftigung des Westens mit der Ukraine und dem Nahen Osten als geeigneten Zeitpunkt für eine **Einverleibung Taiwans** erkoren könnte. Die Märkte gehen noch nicht von einem solchen Szenario aus, aber die Unternehmen werden operativ hinsichtlich China immer vorsichtiger. Doch die **Kriege** in der **Ukraine** und **Gaza** sowie die diversen **Putsche in Afrika** lassen die Grenzen zwischen den geopolitischen Blöcken immer klarer werden.

Zusammenfassend gehört damit eine geopolitische Analyse inkl. Zweit- & Drittrundeneffekten zu einer seriösen Titelauswahl solider und auch in schwierigeren Zeiten notwendigen Unternehmen.

Transaktionen wurden im ersten Teil der Sitzung keine beschlossen. Die Fortführung der Sitzung erfolgte am Sonntag auf der Heimfahrt, aber auch hier konnten wir uns zu keiner Transaktion durchringen.