



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 zu unserer alljährlichen Weihnachtsfeier. Es freut mich, dass wir heute wieder in einer großen Runde zusammenkommen und das letzte Mal für heuer unser Depot bzw. unsere Anlagestrategie besprechen.

David Comtesse, Vize-Präsident

Hotel „Das Reisch“
14.12.2023, 19:00 – 19:50 Uhr
Mitglieder: 16
Gäste: 0

Anteilspreis: EUR 1.718,08

Nächstes Meeting:
Hotel „Das Reisch“
Franz-Reisch-Straße 3, 6370 Kitzbühel
11.01.2024, 19:00 Uhr

**Performancedaten: seit Beginn: +89,13% | 2017: +3,29% | 2018: -12,80% |
2019: +12,74% | 2020: +8,07% | 2021: +8,28% | 2022: -22,72% | 2023: 4,58%**

Ein instabiles Jahr ist nun vorbei. Während die **Inflation** in der Eurozone im November **auf 2,4% gefallen** ist, haben die österreichischen **Metaller** noch ein Lohnplus von **8,6% erkämpft**. Das ist grundsätzlich typisch für ein **Ende des Bullenzyklus**. Die **Kerninflation** ist in der Eurozone ebenso **auf 3,6% gefallen**, was zeigt, dass sich die Wirtschaft abkühlt. Seit Oktober 2023 hat sich auch der Peak der 5-jährigen Realzinsen von knapp 2,6% wieder in Richtung 2% bewegt und in der Financial Times werden schon wieder **Zinssenkungen diskutiert**. Was bedeutet dies aber nun für die Aktien?

In Europa lässt sich unter Berücksichtigung der diversen strukturellen und hausgemachten Probleme ein Soft Landing nur mehr schwer vorstellen. In den **USA** stehen die **Chancen** durch kluge Infrastruktur- & Konjunkturpolitik deutlich **besser**. Doch auch wenn sich die Wirtschaft abkühlt, stellt sich die Frage, inwieweit dies schon in den Preisen reflektiert ist und diese lässt sich auch nicht allgemein beantworten. Der Markt war seit Beginn von 2020 hauptsächlich getrieben von den

“**Magnificent Seven**“, d.h. Alphabet, Amazon, Apple,

Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla.

Die **Magnificent Seven** waren einerseits für die Stärke der Auf- & Abbewegungen des **S&P500** und andererseits auch für einen Großteil seiner **Performance** der letzten 3 Jahre **verantwortlich**. Ohne die Magnificent Seven würde der S&P493 aktuell nur leicht höher liegen als anfangs 2020, während sich die Magnificent Seven verdreifacht haben und damit nun 29% vom S&P500 ausmachen. Mit einem Forward Price/Earnings Estimate für den S&P500 von 20,86 besteht also Luft sowohl nach unten wie auch nach oben, auch wenn dies, wie die Magnificent Seven in den vergangenen drei Jahren gezeigt haben, bei unterschiedlichen Aktien sehr unterschiedlich sein mag.

Das **Jahr 2024** wird daher sicher **spannend** werden, einerseits **geopolitisch** und **volkswirtschaftlich**, aber andererseits auch, wie sich die einzelnen Sektoren und Titel im Vergleich zueinander verhalten werden. **Allen gesegnete Weihnachten und einen guten Rutsch in ein hoffentlich erfreuliches Jahre 2024!**

Depotveränderungen					AKU-Börsenlexikon
Kauf/ Verk.	Titel	Stück	Limit	Abstimmung	Weitere Begriffe finden Sie unter www.wienerboerse.at/glossary
Verk.	Adecco	300	bestens	14:2 angenommen	IOC
Verk.	Berkshire Hathaway	20	bestens	11:5 angenommen	Abkürzung für Immediate-or-Cancel

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 Nummerndepot als Einzel- oder Mehrfachkunde hatten und nur für inländische Privatpersonen bei der Eröffnung eines Namen- oder Nummerndepots. 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.

Es werden Positionen mit Gewinn verkauft um im Zuge des „automatischen Verlustvergleich“ eine KEst.-Gutschrift zu generieren.