



«Ruhig Blut»

Unsere Meinung
Oktober 2022

3 Unsere Meinung «Ruhig Blut»

8 Marktdaten

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

Im Artikel «Ruhig Blut» möchten wir Ihnen aufzeigen, dass es beim Investieren von zentraler Bedeutung ist, in herausfordernden Zeiten nicht in Hektik zu verfallen, sondern ruhig und besonnen zu agieren.

Sie suchen Rat und Unterstützung in Finanzfragen? Unsere Anlageberater:innen freuen sich auf Ihre Kontaktaufnahme und stehen Ihnen gerne für ein persönliches Gespräch zur Verfügung.

Wir wünschen Ihnen eine anregende Lektüre.
Ihr Beratungs-Team

«Ruhig Blut»

Aktien

Der Cocktail aus Ukrainekrieg, Energiekrise, hoher Inflation und steigenden Zinsen führte zu deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten. Der MSCI World Index in USD verlor in der Spitze bis zu 27 % an Wert. Und niemand kann sagen, ob es das gewesen ist oder die Korrektur noch weiterläuft. All dies treibt den Anleger:innen den kalten Schweiß auf die Stirn. Wer hat in den vergangenen Tagen und Wochen nicht mit dem Gedanken gespielt, all seine Aktien zu verkaufen? In solch schwierigen Zeiten in Hektik zu verfallen, wäre jedoch fatal. Investor:innen sollten ruhig Blut bewahren und an ihrer Anlagestrategie festhalten. Fakt ist: Seit vielen Jahrzehnten geht der Trend aufwärts. Immer wieder kam es zu schweren Einbrüchen und jedes Mal sah es danach aus, als ob das Ende aller Tage gekommen sei. Dies war jedoch nie der Fall. Die langfristigen Aufwärtstrends an der Börse werden getrieben von Innovationen. Trotz aller Rückschläge blieb der Fortschritt immer intakt und dies wird sich auch in Zukunft nicht ändern. Nachfolgende Grafik zeigt auf, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, eine positive Rendite über einen bestimmten Zeitraum zu erzielen:

Neue Bank Ampel

-  stark bärisch
-  bärisch
-  neutral
-  leicht bullisch
-  bullisch
-  stark bullisch

Prozent der Perioden, die eine positive Rendite im S&P 500
(inkl. Dividenden) von 1900 bis 2022 erzielt haben



Quelle: Bloomberg und Neue Bank AG

Wäre man zum ungünstigsten Zeitpunkt eingestiegen, hätte man im schlimmsten Fall nach 15 Jahren den Break-Even erreicht.

Somit konnte man seit 1900 mit einem Anlagehorizont von 15 Jahren und mehr über jeden Zeitraum eine positive Rendite erzielen. Fazit: Der einfachste Weg den Anlageerfolg zu erhöhen, besteht darin, die Halte-dauer zu verlängern. Die Neue Bank Ampel ist nicht konzipiert, um kurzfristige Rückschläge zu erkennen, sondern längerfristige Abwärtstrends. In einem solchen könnten wir uns mittlerweile befinden, da sich im Ver-laufsmonat weitere Signale verschlechtert haben. Aktuell steht die Neue Bank Ampel deshalb auf orange bzw. bärisch. Dies bedeutet, dass wir einen Teil der Aktienquote in unseren Mandaten mittels Futures abgesichert haben. Somit rechnen wir mit tendenziell schwächeren Aktienmärkten für die nächsten Wochen.

Konjunktur

Seit dem 22. Juli zeigt unser Konjunkturindikator für die USA eine Rezession an. Im Moment läuft die US-Wirtschaft jedoch noch ziem-lich gut. Im dritten Quartal ist das US-BIP mit 2.6 % (erste Veröffentli-chung) gewachsen. Jedoch ist die Inflation nach wie vor hoch und die US-Notenbank (Fed) ist gezwungen den Leitzins weiter anzuheben, mit dem Ziel die wirtschaftliche Aktivität abzukühlen, was folglich zu stei-gender Arbeitslosigkeit führen sollte. Es gibt jedoch kein Beispiel in der US-Wirtschaftsgeschichte, bei dem sich die Arbeitslosigkeit um 0.5 % oder mehr erhöhte, ohne dass es zu einer Rezession gekommen ist. Aus unserer Sicht wird es für die Fed somit sehr schwer, ein weiche Landung der Wirtschaft zu erreichen.

Obligationen

Sichere Obligationen sollten in Krisenzeiten als Puffer in einem diversi-fizierten Portfolio dienen und Verluste bei den Aktien abfedern. Leider erfüllen sie diesen Zweck aktuell nicht ganz im Gegenteil steuern sie einen erheblichen Teil zum Verlust in einem gemischten Depot bei.

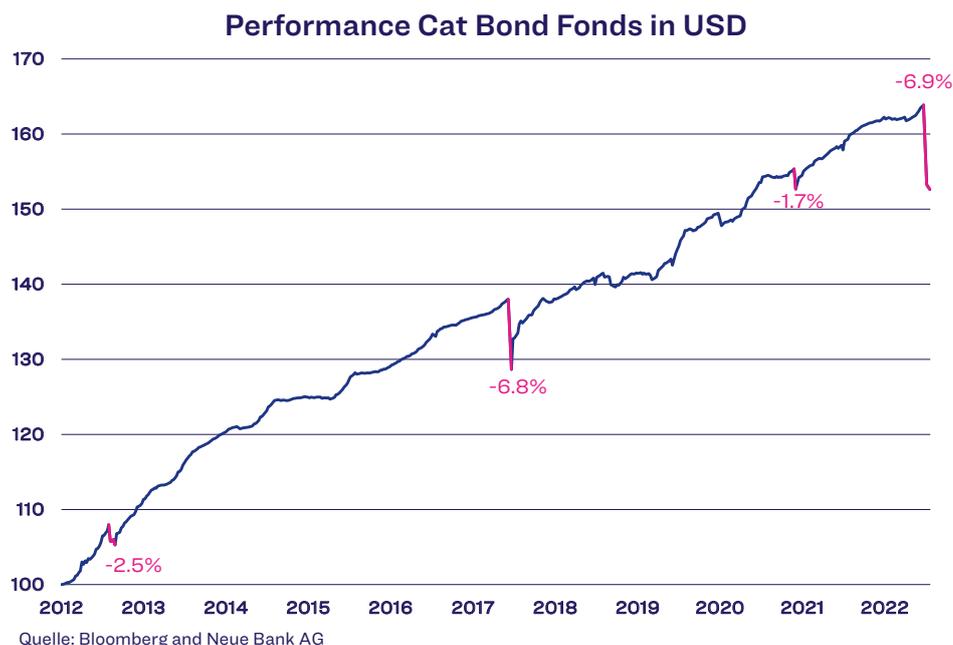
Sowohl Aktien (S&P 500) also auch sichere Anleihen (10-jährige US-Staatsanleihen) liegen mit rund 20 % im Minus. In den letzten rund 100 Jahren erzielte ein Portfolio aus 60 % Aktien und 40 % Bonds nur im Jahr der grössten US-Wirtschaftskrise (Grosse Depression) 1931 mit -27.3 % eine noch schlechtere Performance. Es handelt sich somit um ein Ausnahmeereignis. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass Obligationen weiterhin in ein breit diversifiziertes Portfolio gehören und in Zukunft auch wieder als Stabilisator dienen werden. Vor allem nach dem starken Renditeanstieg sind Obligationen wieder deutlich attraktiver geworden.

Währungen

Der US-Dollar liegt zum Schweizer Franken knapp unter Parität. In den vergangenen acht Jahren ist der USD immer wieder an dieser wichtigen Marke gescheitert und konnte sich nie nachhaltig darüber absetzen. Ob es diesmal anders kommt, wissen wir nicht aber unser Währungsindikator spricht nach wie vor für einen festeren Greenback. Aus diesem Grund verzichten wir weiterhin auf eine Teilabsicherung der US-Dollar in den CHF-Vermögensverwaltungsmandaten.

Alternative Anlagen

Katastrophenanleihen (Cat Bonds) gehören in unseren Vermögensverwaltungsmandaten zu den Kernanlagen, da sich diese unabhängig von den Anleihen- und Aktienmärkten entwickeln. Rückversicherer lagern extreme Naturkatastrophen (z.B. Erdbeben, Wirbelstürme, Überschwemmungen etc.) über Cat Bonds an Investor:innen aus. Dabei wird für jeden Cat Bond ein klares Ereignis definiert, wie z.B. Erdbeben Japan Stärke 8.0. Kommt es während der Laufzeit der Anleihe zu diesem Vorfall, entsteht ein Totalverlust, wenn nicht, wird die Anleihe inkl. Zinsen zurückgezahlt. Auch hier ist es wichtig sich breit zu diversifizieren, weshalb bei uns ein Fonds zum Einsatz kommt. Bis Ende September konnte die Anlage einen positiven Performancebeitrag in den Vermögensverwaltungsmandaten liefern. Doch dann fegte der Monstersturm Ian über Florida und verursachte schwere Schäden. Cat Bonds, welchen dieses Ereignis zugrunde liegt, reagierten sofort und haben mögliche Ausfälle eingepreist.



Im aktuellen Fall ist die Schadenshöhe, welche durch die Überschwemmungen verursacht wurde, entscheidend. Noch steht die definitive Summe nicht fest, es wird jedoch von rund 60 Mrd. USD ausgegangen. Sollte dieser Wert tiefer ausfallen, werden sich die Preise etwas erholen. Wir sind von der Anlage überzeugt und bleiben investiert. Für Investoren könnte ein solcher Rückschlag ein interessanter Einstiegszeitpunkt sein, wie die Vergangenheit zeigt (siehe Chart).

PRIMUS–AKTIV

Mit dem PRIMUS-AKTIV-Mandat bieten wir Ihnen die Möglichkeit, Ihr Vermögen nach traditionellen Erkenntnissen bekannter Portfoliotheorien anzulegen. Wir legen dabei besonderen Wert auf eine breite Diversifikation, sowohl bei der strategischen Festlegung der Anlageklassen als auch bei der Titelauswahl. Zudem berücksichtigen wir, dass die Finanzmärkte langfristigen Zyklen und Trends unterliegen und sind bestrebt, diese Schwankungen zu Ihren Gunsten zu nutzen. Die Kundenberater der Neue Bank AG freuen sich, Ihnen die Besonderheiten dieser Vermögensverwaltungslösung in einem persönlichen Gespräch aufzuzeigen.

Performance Kennzahlen PRIMUS–AKTIV Ausgewogen in EUR¹

	31.08.2022	2021	2020	2019	2018	2017
PRIMUS-AKTIV Ausgewogen	-13.32 %	17.62 %	4.37 %	16.50 %	-3.07 %	6.65 %
Peergroup	-16.89 %	8.85 %	3.40 %	12.14 %	-7.19 %	4.36 %

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Bei der Darstellung von Wertentwicklungen handelt es sich um Bruttowerte ohne Berücksichtigung Ihrer individuellen Steuerpflicht. Die Nettoentwicklung ist gebührenbedingt geringer. Unsere Meinung finden Sie auch auf unserer Homepage: www.neuebankag.li S.E.& O.

Marktdaten

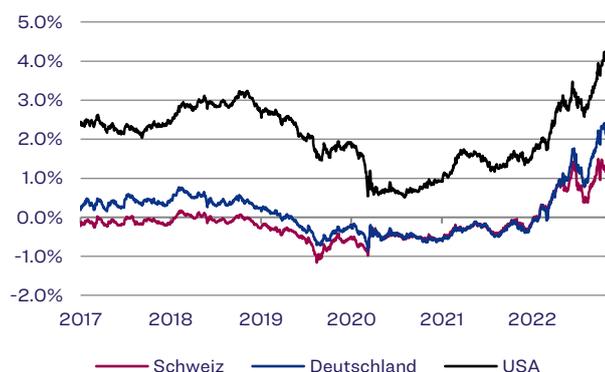
Aktienmarkt (indexiert)



EUR/CHF und USD/CHF



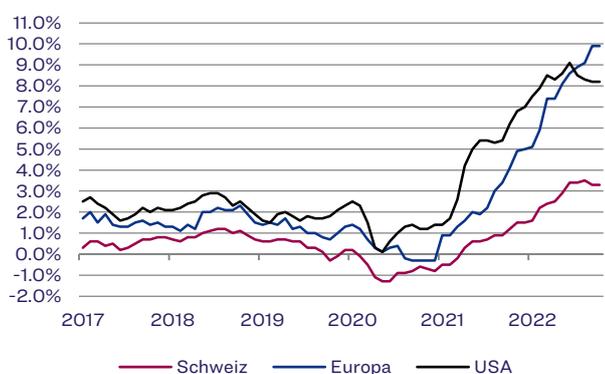
Rendite 10-jährige Staatsanleihen



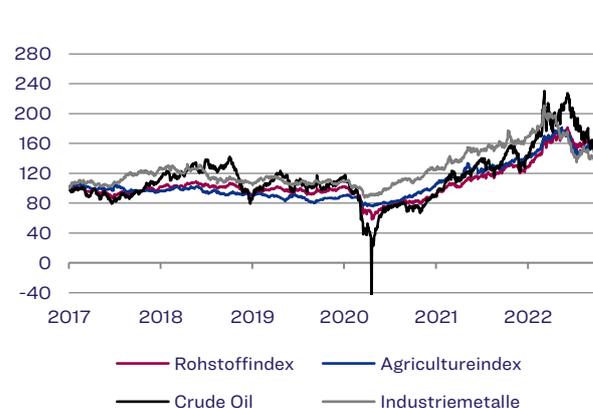
Edelmetalle (indexiert)



Inflationsrate



Rohstoffe (indexiert)



Die Kursentwicklungen werden über 5 Jahre aufgezeigt.

Sie erreichen uns unter

Neue Bank AG

T +423 236 08 08

F +423 236 07 35

info@neuebankag.li

Disclaimer

Die vorliegende Publikation gibt unsere aktuelle Einschätzung der allgemeinen Marktlage ohne Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit wieder. Die darin enthaltenen Informationen begründen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten. Die hier aufgeführten Finanzinstrumente stellen lediglich eine nicht erschöpfende Aufzählung von Anlagemöglichkeiten dar, die unsere Kunden häufig nachfragen. Die beschriebenen Lösungsansätze können Schwankungen unterliegen und bedürfen vor Erteilung eines entsprechenden Auftrags einer auf Ihre individuelle Risikofähigkeit und auf Ihre finanziellen Ziele abgestimmten Analyse. Wir empfehlen Ihnen zudem, die erwähnten Lösungen mit Ihrem Finanzberater zu besprechen und allfällige steuerliche Auswirkungen von Ihrem Steuerberater prüfen zu lassen. Die Zahlenangaben beziehen sich auf tatsächlich erzielte Ergebnisse in der angezeigten Währung in der Vergangenheit und sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Kurs- und Währungsschwankungen in der Zukunft gegenüber Ihrer Heimatwährung steigen oder fallen. Bei der Darstellung von Wertentwicklungen handelt es sich um Nettowerte, jedoch können beim Kauf weitere Kosten entstehen (Details von Ihrem Kundenberater erhältlich). Die Kursdaten werden via Bloomberg bezogen. Diese Broschüre darf ohne vorherige Einwilligung der Neue Bank AG weder reproduziert, vervielfältigt noch weitergegeben werden. Bei der Verbreitung ist jedenfalls die Einhaltung der geltenden nationalen Gesetze sicherzustellen.