

Investitionsansatz

- Core-/Satellite-Ansatz
- Investitionen in Kernmärkte – „Core“ (30 – 50 Prozent)
- Investitionen in Nischenmärkte – „Satellite“ (50 – 70 Prozent)
- Anlagekategorien: Liquidität, Obligationen, Aktien, D & AA
- Alternative Anlagen wie Immobilien und Rohstoffe zur Diversifikation
- Klare Strukturierung der Vermögenswerte

Anlageprofil

Für die Wahl des Anlageprofils sind die Risikobereitschaft, die Risikoneigung und die Risikowahrnehmung von entscheidender Bedeutung.

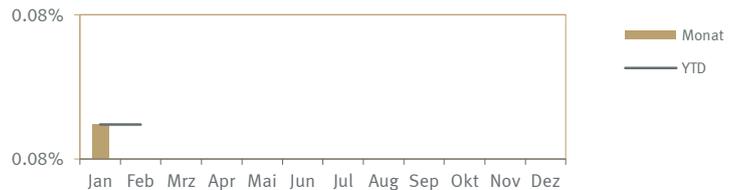
- **Anlageziel** Reale Erhaltung und langfristige Vermehrung des Kapitals durch permanentes Einkommen und Kapitalgewinne
- **Vermögensaufteilung** Gleichgewichtung der Nominalwerte gegenüber den Sachwerten
- **Risikobereitschaft** Durchschnittliche Risikobereitschaft, Inkaufnahme von erhöhten Vermögensschwankungen
- **Bandbreiten** Liquidität 0 – 50 Prozent, Obligationen 25 – 55 Prozent, Aktien 25 – 65 Prozent, Diverse & Alternative Anlagen 0 – 10 Prozent

Kennzahlen

| | |
|------------------------|--|
| Asset Manager | Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG |
| Referenzwährung | CHF |
| Mindestvolumen | CHF 10'000 |
| Gebührenmodell* | Pauschalgebühr: 0.80 Prozent p.a. |
| Depotgebühr | CHF 100.- p.a. |
| Benchmark | Keine Benchmark |

* Enthalten sind Vermögensverwaltungsgebühren und Courtagen exkl. MWST

Brutto-Performance

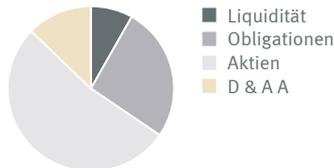


| Performance Ende | 1 Monat | YTD | 2018 | 2019 | 2020 | S. Beginn |
|------------------|---------|------|-------|-------|------|-----------|
| Januar 2021 in % | | | | | | |
| 50eccore | 0.08 | 0.08 | -7.43 | 14.17 | 4.03 | 26.18 |

Aufteilung

Anlagekategorien

| | |
|--------------|------|
| Liquidität | 8.2 |
| Obligationen | 26.3 |
| Aktien | 52.8 |
| D & AA* | 12.7 |
| Total | 100 |



* Diverse & Alternative Anlagen

Aktien nach Regionen und Länder

| | |
|---------------------------------|------|
| Schweiz | 52.6 |
| Europa | 8.3 |
| Grossbritannien | 0.0 |
| Nordamerika (*USA, Kanada) | 26.4 |
| Japan | 1.0 |
| Übrige, inkl. Schwellenländer** | 11.8 |
| Total | 100 |



** Asien exkl. Japan; Non-EUR-Länder exkl. Grossbritannien; Osteuropa; Südamerika; übrige Märkte

Aktien nach Sektoren

| | |
|-----------------------------|------|
| Zyklische Konsumgüter | 7.7 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | 11.9 |
| Energie | 5.6 |
| Finanzen | 19.0 |
| Gesundheit / Pharma | 18.6 |
| Industriegüter | 8.9 |
| Informations-Technologie | 14.1 |
| Baugewerbe / Rohstoffe | 3.7 |
| Telekommunikation | 4.3 |
| Versorger | 3.7 |
| Diverse Sektoren | 2.5 |
| Total | 100 |

Kommentar

Das Schlüsselereignis im Jahr 2020 war sicherlich die ausbrechende Corona-Pandemie. Diese stürzte die globale Wirtschaft in eine der härtesten Rezessionen überhaupt. Die Geld- und Finanzpolitik haben daraufhin mit Unterstützungsmassnahmen reagiert. Gegen Ende Jahr kamen Hoffnungen auf, dass das Anlaufen der Impfkampagnen die Aussicht auf eine Herdenimmunität und schliesslich die Rückkehr zu fast normalen Verhältnissen ab nächstem Sommer ermöglichen sollte. Das 2020 verlief letztendlich für praktisch alle Anlagekategorien positiv. Auf globaler Basis konnten die Obligationenkurse steigen, das Gold als sicherer Hafen war stark gesucht, aber die Energiepreise haben sich deutlich verbilligt. Auf Jahresbasis haben die globalen Aktienmärkte in CHF rd. 7% performt, hingegen unserer heimischer Markt "nur" 4.3% (SMI-Index). Einmal mehr war die Spannweite der Renditen der einzelnen Titeln hoch. Dies kann anhand der Werte im SMI-Index exemplarisch aufgezeigt werden. So war der Hauptgewinner die Aktie Lonza Group mit 62% währenddem die Aktie von Swiss Re rund 14% und damit am meisten verlor. Nach der letztjährigen Rezession erwarten wir eine starke Beschleunigung des globalen Wachstums. Die wichtigsten Treiber bleiben die expansive Geldpolitik der Notenbanken zusammen mit den unzähligen Stimuluspaketen. Die Unternehmensgewinne dürften im neuen Jahr in der Eurozone um 40%, in den USA um 30% und in China um 20% steigen, dies relativiert das Argument der hohen Bewertungen an den Börsen. Somit gilt es bis auf weiteres die Aktienquote übergewichtet zu halten. Bei den Regionen bevorzugen wir die Schweiz, die USA und China.

Berater



Francesco Pantano
+41 31 399 34 34
francesco.pantano
@lienhardt.ch



Attila Szür
+41 31 399 34 17
attila.szuer
@lienhardt.ch



Christian Zumstein
+41 31 399 34 35
christian.zumstein
@lienhardt.ch

Disclaimer: Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG («LPZ») gibt keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit dieser Informationen und lehnt jegliche Haftung aus deren Verwendung ab. Der Kommentar in diesem Dokument ist die Meinung von LPZ zum Zeitpunkt der Redaktion und kann jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Alle in diesem Dokument gemachten Angaben sind ungeprüft. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken. Sie sind weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen. Mit der Anlage in Wertschriften und andere Finanzinstrumente sind Risiken verbunden. Es können Verluste (z.B. auf Kurs, Zins, Fremdwährung oder Gegenpartei) entstehen. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Des Weiteren wird nicht garantiert, dass die Performance der Benchmark erreicht oder übertroffen wird.