

### Investitionsansatz

- Diversifikation in Branchen und Regionen
- Investitionen in Nischenmärkte – „Satellite“ (50 – 100 Prozent)
- Arten der Anlagekategorien: Liquidität und Aktien
- Klare Strukturierung der Vermögenswerte

### Anlageprofil

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

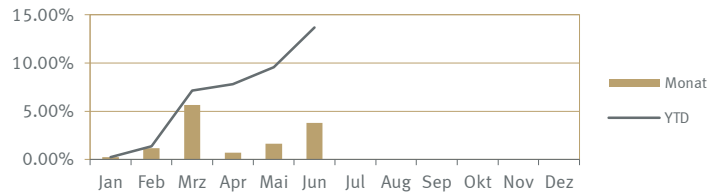
- **Anlageziel** Langfristiges Vermögenswachstum durch Investitionen in Sachwerte (Kapitalgewinne)
- **Vermögensaufteilung** Investitionen in Aktien-/ ETFs und Fonds sowie Liquidität
- **Risikobereitschaft** Hohe Risikobereitschaft, Inkaufnahme grösserer Vermögensschwankungen
- **Bandbreiten** Liquidität 0 – 50 Prozent, Aktien 50 – 100 Prozent

### Kennzahlen

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

\* Enthalten sind Vermögensverwaltungsgebühren und Courtagen exkl. MWST

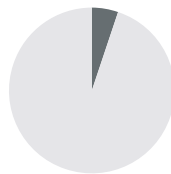
### Brutto-Performance



Performance	1 Monat	YTD	2018	2019	2020	S. Beginn (2012)
100eccore	3.76	13.69	-9.62	22.20	6.74	96.51

### Aufteilung

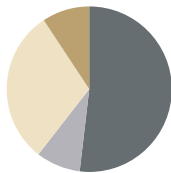
Anlagekategorien	
Liquidität	5.2
Aktien	94.8
Total	100.0



- Liquidität
- Aktien

\* Diverse & Alternative Anlagen

Aktien nach Regionen und Länder	
Schweiz	51.8
Europa	8.7
Grossbritannien	0.0
Nordamerika (*USA, Kanada)	30.1
Japan	0.0
Übrige, inkl. Schwellenländer**	9.3
nicht zuteilbar	0.0
Total	100



- Schweiz
- Europa
- Grossbritannien
- Nordamerika\*
- Japan
- Übrige, inkl. Schwellenländer\*\*
- nicht zuteilbar

### Aktien nach Sektoren

Zyklische Konsumgüter	4.5
Nicht-zyklische Konsumgüter	3.9
Energie	8.1
Finanzen	11.9
Gesundheit / Pharma	34.8
Industriegüter	16.6
Informations-Technologie	10.9
Baugewerbe / Rohstoffe	2.7
Telekommunikation	2.0
Versorger	4.1
Diverse Sektoren	0.7
Total	100

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

### Kommentar

Im ersten Quartal 2021 konnten praktisch alle risikoreicheren Anlageklassen eine positive Rendite verzeichnen. Die Kapitalmärkte antizipieren das Abklingen der Pandemie und begrüßen die positiven Einflüsse der diversen Stimuluspakete. Aufgrund einer gestiegenen Inflationserwartung, welche sich auf die Nominalzinsen durchschlugen, sind die Kurse bei Obligationen zum Teil stark gefallen. Die konjunkturrempfindlichen Rohstoffe konnten ebenfalls zulegen. Gold war für einmal weniger gefragt. Dem US-Dollar kommen die relativ stark steigenden Nominalzinsen zu Gute, er konnte auch gegenüber dem Schweizer Franken zulegen. Auf der Aktienseite war einmal mehr die Spannweite der Renditen der einzelnen Titeln enorm. Dies kann anhand der Werte im SMI-Index exemplarisch aufgezeigt werden. So war der Hauptgewinner die Aktie der UBS Group mit einem Anstieg von 17%, währenddem die Aktie der CS Group rund 13% und somit am meisten verlor. Im Jahresverlauf wird das globale Wirtschaftswachstum deutlich an Dynamik gewinnen. Die Treiber sind: das Ende des "Lockdowns", die grosszügigen Fiskalstimuli, die expansive Geldpolitik und die steigende Investitionstätigkeit der Unternehmen. Die Unternehmensgewinne dürften gemäss Konsensschätzung im Jahr 2021 zum Beispiel für die USA um etwa 42% steigen. Somit gilt es - bis auf weiteres - die Aktienquote übergewichtet zu halten. Bei den Regionen bevorzugen wir die USA und unseren Heimmarkt. Im aktuellen Umfeld würden wir Europa nicht übergewichten.

### 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.