

### Investitionsansatz

- Core-/Satellite-Ansatz
- Investitionen in Kernmärkte – „Core“
- Investitionen in Nischenmärkte – „Satellite“
- 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.

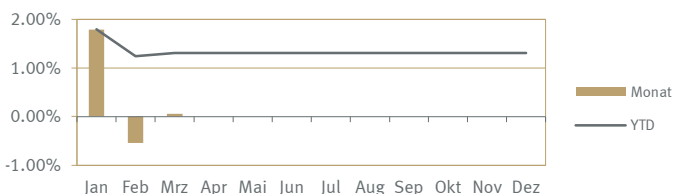
- **Anlageziel** Reale Erhaltung des Kapitals, Ertragserzielung durch permanentes Einkommen
- **Vermögensaufteilung** Deutliche Übergewichtung der Nominalwerte gegenüber Sachwerten
- **Risikobereitschaft** Begrenzte Risikobereitschaft, Möglichst kleine Vermögensschwankungen
- **Bandbreiten** Liquidität 0 – 55 Prozent, Obligationen 45 – 85 Prozent, Aktien 0 – 35 Prozent, Diverse & Alternative Anlagen 0 – 40 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



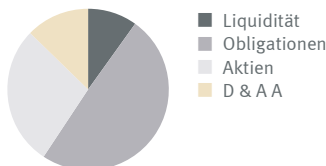
Performance	1 Monat	YTD	2020	2021	2022 S. Beginn (2012)
25eccore	0.06	1.30	2.54	6.28	-12.61 6.17

### Aufteilung

#### Anlagekategorien

Liquidität	9.9
Obligationen	49.3
Aktien	28.0
D & AA*	12.7
Total	100

\* Diverse & Alternative Anlagen

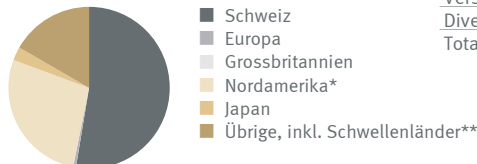


#### Aktien nach Sektoren

Zyklische Konsumgüter	7.4
Nicht-zyklische Konsumgüter	16.4
Energie	2.2
Finanzen	17.1
Gesundheit / Pharma	29.3
Industriegüter	7.6
Informations-Technologie	4.8
Baugewerbe / Rohstoffe	4.5
Telekommunikation	6.2
Versorger	1.6
Diverse Sektoren	3.0
Total	100

#### Aktien nach Regionen und Länder

Schweiz	52.6
Europa	0.6
Grossbritannien	0.0
Nordamerika (*USA, Kanada)	27.4
Japan	2.7
Übrige, inkl. Schwellenländer**	16.7
Total	100



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

### Kommentar

Im ersten Quartal 2023 kann als zweigeteilt beschreiben werden. Nach einem fulminanten Start in den Januar wurden die Finanzmärkte stärker vom angespannten Umfeld beeinflusst. Die Themen sind dabei vielfältig, von Zinsängsten, Inflationsorgen bis hin zu einer Vertrauenskrise bei Geschäftsbanken. Abgesehen vom unrühmlichen Geschehen um die Credit Suisse konnten Schweizer Aktien, in unsicheren Zeiten ihre defensiven Qualitäten ausspielen. Einmal mehr war die Spannweite der Renditen bei den einzelnen Schweizer Titeln hoch. Dies kann anhand der Werte im SMI-Index exemplarisch aufgezeigt werden. So war der Hauptgewinner im ersten Quartal die Aktie Sonova mit +24% währenddem die Aktie Credit Suisse rund -70% und damit am meisten verlor. Als ein Hort der Sicherheit muss auch Gold genannt werden, dieses konnte im ersten Quartal in Schweizer Franken um fast 7% zulegen. Bei den Obligationen kam es auf der Zinsseite zu einer leichten Entspannung, was den Obligationenpreisen half. Diese Anlagekategorie ist bei all unseren Strategien nur mehr leicht untergewichtet. Angesichts der zahlreichen globalen Herausforderungen deutet viel darauf hin, dass sich die unsichere Börsenphase noch etwas hinziehen dürfte. Wenn die Mehrheit der Anleger vorsichtig agiert, ist das Potenzial für positive Überraschungen aber entsprechend hoch. Bei den Regionen legen wir weiterhin einen Fokus auf unseren Heimmarkt die Schweiz und auf die USA.

### 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 Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Des Weiteren wird nicht garantiert, dass die Performance der Benchmark erreicht oder übertroffen wird.