



«Vermögensauf- bau mit passiven Anlagen»

Unsere Meinung
Oktober 2023

3 Unsere Meinung
**«Vermögensaufbau mit
passiven Anlagen»**

8 Marktdaten

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

Im Artikel «Vermögensaufbau mit passiven Anlagen» zeigen wir auf, wie wir anbieten können, mit einer kostengünstigen Lösung Ihr Vermögen zu vergrössern.

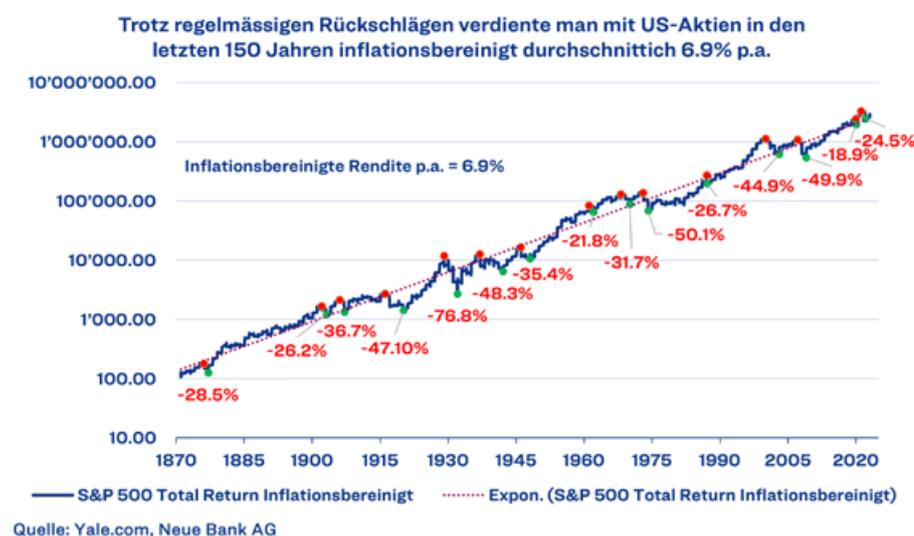
Sie suchen Rat und Unterstützung in Finanzfragen? Unsere Anlageberater:innen freuen sich auf Ihre Kontaktaufnahme und stehen Ihnen gerne für ein persönliches Gespräch zur Verfügung.

Wir wünschen Ihnen eine anregende Lektüre.
Ihr Beratungs-Team

«Vermögensaufbau mit passiven Anlagen»

Aktien

Die Neue Bank hat im Jahre 2009 das PRIMUS-PASSIV Mandat lanciert. Kundengelder werden dabei in börsengehandelte Indexfonds (ETFs) investiert. Die Idee dahinter ist, die Gelder kostengünstig anzulegen und dank langfristigen Aufwärtstrends an den Märkten, die Vermögen zu vermehren. Natürlich unterliegen Aktienanlagen Schwankungen. Aktiencrashes erfahren dabei in den Medien ein lautes Echo und vielen potentiellen Anlegern wird so das Gefühl vermittelt, Gelder an der Börse anzulegen, wäre mit einem Casinobesuch zu vergleichen. Wie der Blick auf einen langfristigen Aktienindex zeigt, hat sich der Markt auch nach extremen Krisen immer wieder erholt:

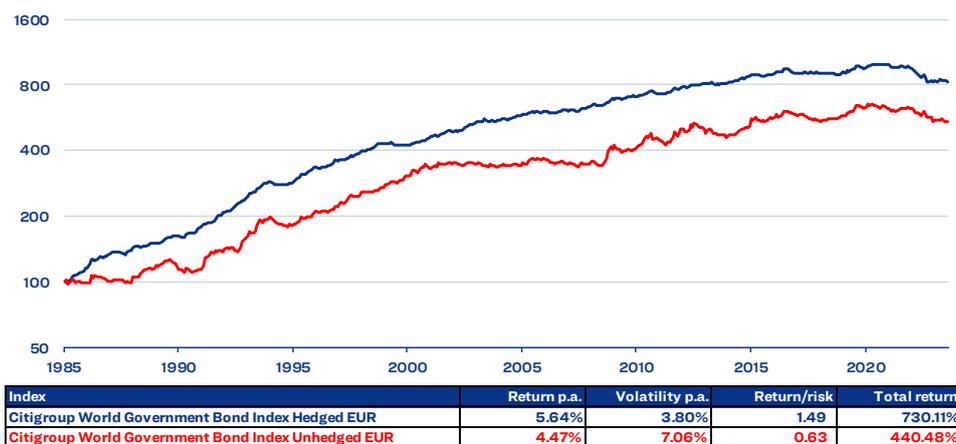


Bei diesem Mandat bleiben wir stets investiert und vermeiden so, dass der Kunde eine Aufwärtsbewegung verpasst. ETFs sind in Europa zu Beginn der 2000er Jahre aufgekommen. Sie haben also bereits Krisen wie den Dotcom-Crash, die grosse Rezession 2008 und die Corona-Pandemie überstanden. Wie erwähnt, unterlagen auch sie teilweise grossen Schwankungen. Ihre Struktur als Sondervermögen, welche bei einer Insolvenz des Emittenten davor schützt, in die Konkursmasse zu fliessen, hielt aber allen Unwägbarkeiten stand.

Obligationen

Auch Anleihen sind in diesem Vermögensverwaltungsmandat vertreten. Wie immer bei festverzinslichen Anlagen achten wir dabei darauf, keine Fremdwährungsrisiken einzugehen. Diese führen bei dieser Anlageklasse hauptsächlich zu mehr Schwankungen, nicht aber zu einem zusätzlichen Ertrag:

Performance eines Bondindex mit bzw. ohne Währungsabsicherung



Neue Bank Ampel

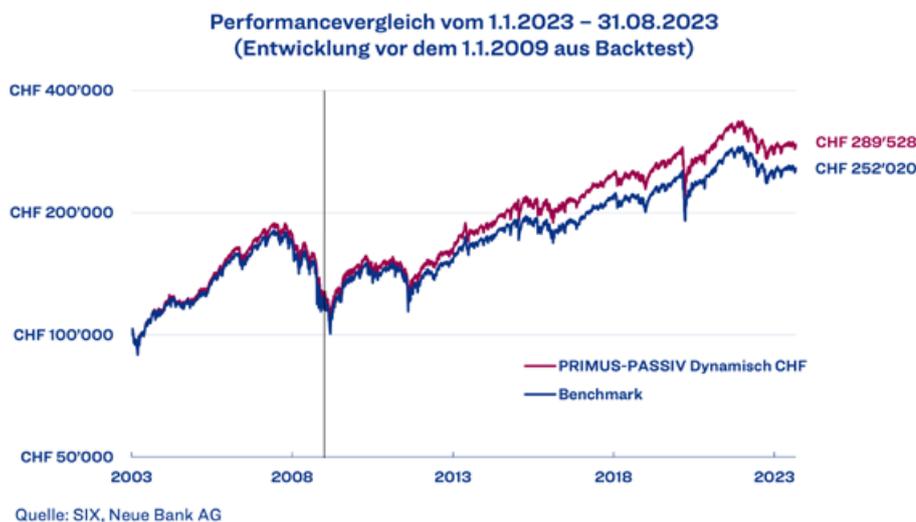
- stark bärisch
- bärisch
- neutral
- leicht bullisch
- bullisch
- stark bullisch

Oft, allerdings nicht immer, weisen sie in Zeiten schwacher Aktienmärkte eine positive Rendite auf, weil viele Anleger von riskanteren Aktien in sichere Obligationen mit hoher Bonität umschichten. Dies hilft, ein aus Aktien und Obligationen gemischtes Portfolio zu stabilisieren. Leider funktionierte dies insbesondere im Jahre 2022 nicht. In den USA, deren Statistiken weit über ein Jahrhundert zurückgehen, führte dies dazu, dass die Jahresperformance eines typischen 60/40 Portfolios (60 % Aktien und 40 % Obligationen) – nach Abzug der Inflation – die schwächste in über 100 Jahren war. Wie der obige Chart aber zeigt, steigt der Wert von Obligationenanlagen über die Zeit. Hohe Renditen und ein rückläufiges Zinsniveau führen dabei zu den stärksten Anstiegen, da der Anleger neben hohen Coupons-Gutschriften, zumindest vorübergehend, auch Kursgewinne erzielt.

Alternative Anlagen

Immobilienanlagen komplettieren die PRIMUS-PASSIV Mandate. Auch diese weisen in einer langfristigen Betrachtungsweise positive Renditen auf, wobei die Schwankungen etwas geringer als bei Aktien, aber höher

als diejenigen von Anleihen ausfallen. Für diese drei Anlageklassen haben wir ein optimiertes Rebalancing-System entwickelt. Dies hat einen antizyklischen Charakter und führt dazu, dass die Bruttorendite des Mandats seit der Einführung die Entwicklung der Benchmark übertrifft hat.



Neben dem oben abgebildeten PRIMUS-PASSIV Dynamisch CHF, gibt es diese Mandate auch in USD und EUR, sowie mit den Risikoprofilen «Ausgewogen» und neu «Einkommen». Nicht in diesem Mandat berücksichtigt sind Rohstoffe oder Edelmetalle. Wegen einer meist langfristig tieferen Rendite und sehr langen Break-Even-Perioden (Dauer, bis ein vormaliger Verlust aufgeholt werden konnte) eignen sich diese Anlagen nicht für eine «Buy and Hold» Strategie, wie dem PRIMUS-PASSIV. Wir setzen diese Anlagen lediglich als taktische Positionen in aktiv verwalteten Mandaten ein.

Konjunktur

Die US-Notenbank hat ihre Wachstumserwartungen für 2023 nach oben angepasst (2.1% statt 1%) und weist darauf hin, dass die Zinssätze über einen längeren Zeitraum höher gehalten werden müssen. Auch der in der Neue Bank Ampel enthaltene Konjunkturteil hat sich im vergangenen Monat verbessert und führte zu einer Ampel, die neu auf Hellgrün (leicht bullisch) steht. Wichtig, Ampelsignale haben keinen Einfluss auf die PRIMUS-PASSIV Mandate.

Währungen

Seit Anfang August 2021 zeigt unser Währungsindikator einen sich gegenüber dem Schweizer Franken abschwächenden Euro an, weshalb wir eine Absicherung vorgenommen haben. Damals lag der Wechselkurs bei 1.075. Auch wenn der CHF Ende September aufgrund eines eher überraschend ausgebliebenen Zinsschritts kurzfristig zur Schwäche neigte, verlor der EUR in diesen etwas mehr als zwei Jahren ca. 10 % an Wert. Während wir Anleihenpositionen permanent absichern, kann eine taktische Währungsabsicherung von Aktienpositionen ebenfalls positive Performancebeiträge bringen. Auch hier, da es sich um einen aktiven taktischen Entscheid handelt, verzichten wir im PRIMUS-PASSIV Mandat auf dessen Umsetzung.

PRIMUS–PASSIV

Für all jene Investoren, die nach strategischen Prinzipien langfristig investieren und beim Wiederanstieg der Aktienmärkte voll investiert sein wollen, empfehlen wir das Vermögensverwaltungsmandat PRIMUS-PASSIV. Hierbei legen wir die verfügbaren Mittel in kostengünstige Indexprodukte nach Massgabe der «Strategischen Vermögensverteilung» an. Weitere Besonderheiten dieser innovativen Lösung zeigen wir Ihnen gerne in einem persönlichen Gespräch auf. Wir freuen uns auf Ihren Anruf.

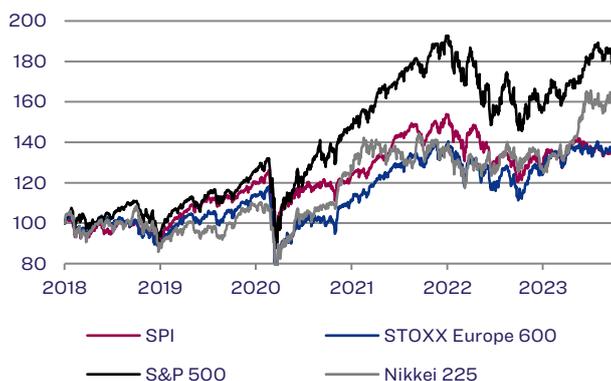
Performance Kennzahlen PRIMUS–PASSIV CHF¹

	31.08.2023	2022	2021	2020	2019	2018
PRIMUS-PASSIV Dynamisch	5.40%	-13.64%	16.73%	3.04%	20.24%	-6.42%
Benchmark	5.58%	-13.82%	16.22%	2.64%	18.91%	-7.12%

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)



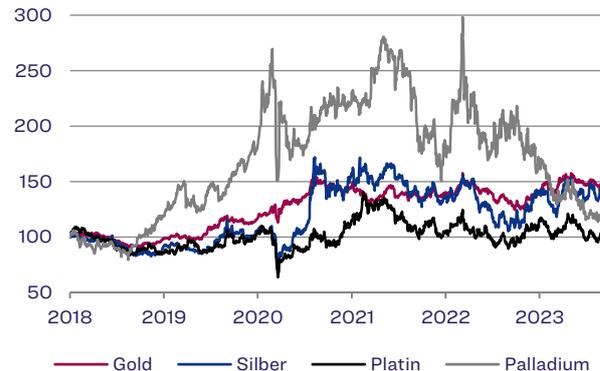
EUR/CHF und USD/CHF



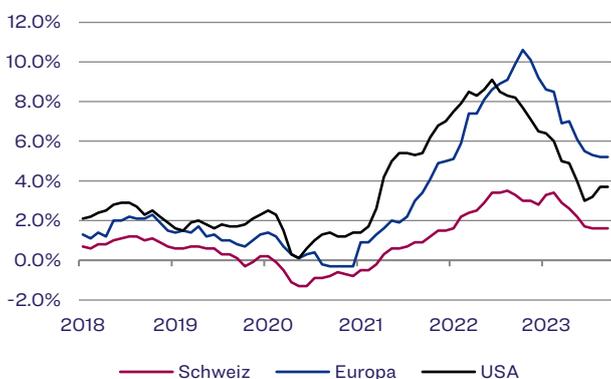
Rendite 10-jährige Staatsanleihen



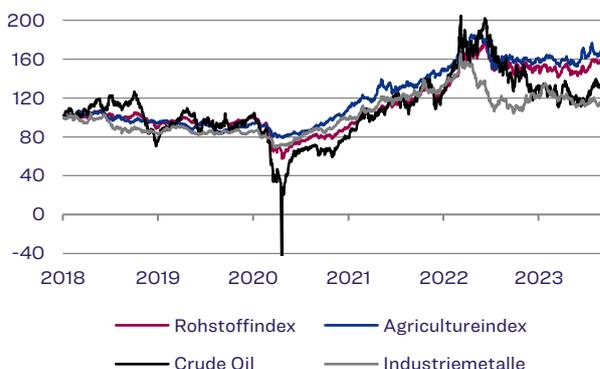
Edelmetalle (indexiert)



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.