

CIO-Talk

Fabienne Hockenjos, CIO | 07. Dezember 2022

Agenda

Ein Blick zurück

Der Weg nach vorne

Anlegen im aktuellen Umfeld

Ein Blick zurück



Zins- und Inflationsängste verhageln die Euphorie

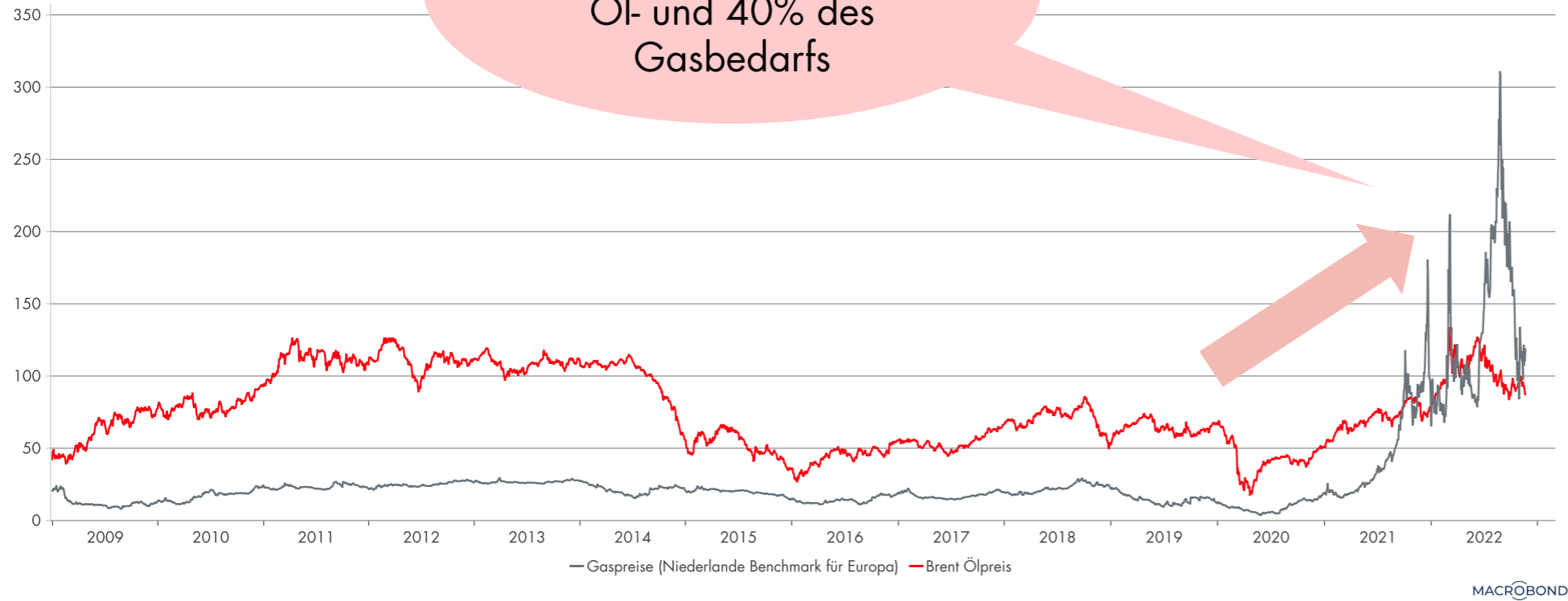


Einmarsch der russischen Truppen



Energie-Versorgung als konjunkturelles Risiko

Russland lieferte bisher
30% des europäischen
Öl- und 40% des
Gasbedarfs

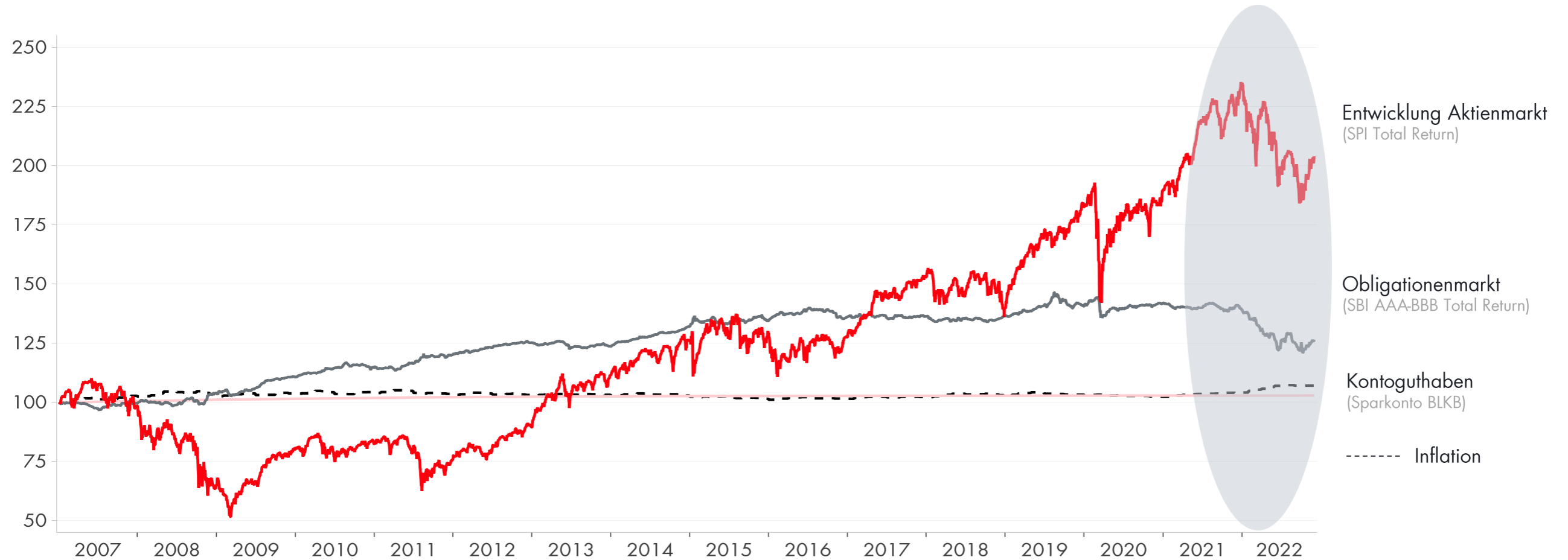


Auswirkungen über diverse Rohstoffe

Die Ukraine und Russland waren für 25-30% der globalen Weizenproduktion verantwortlich



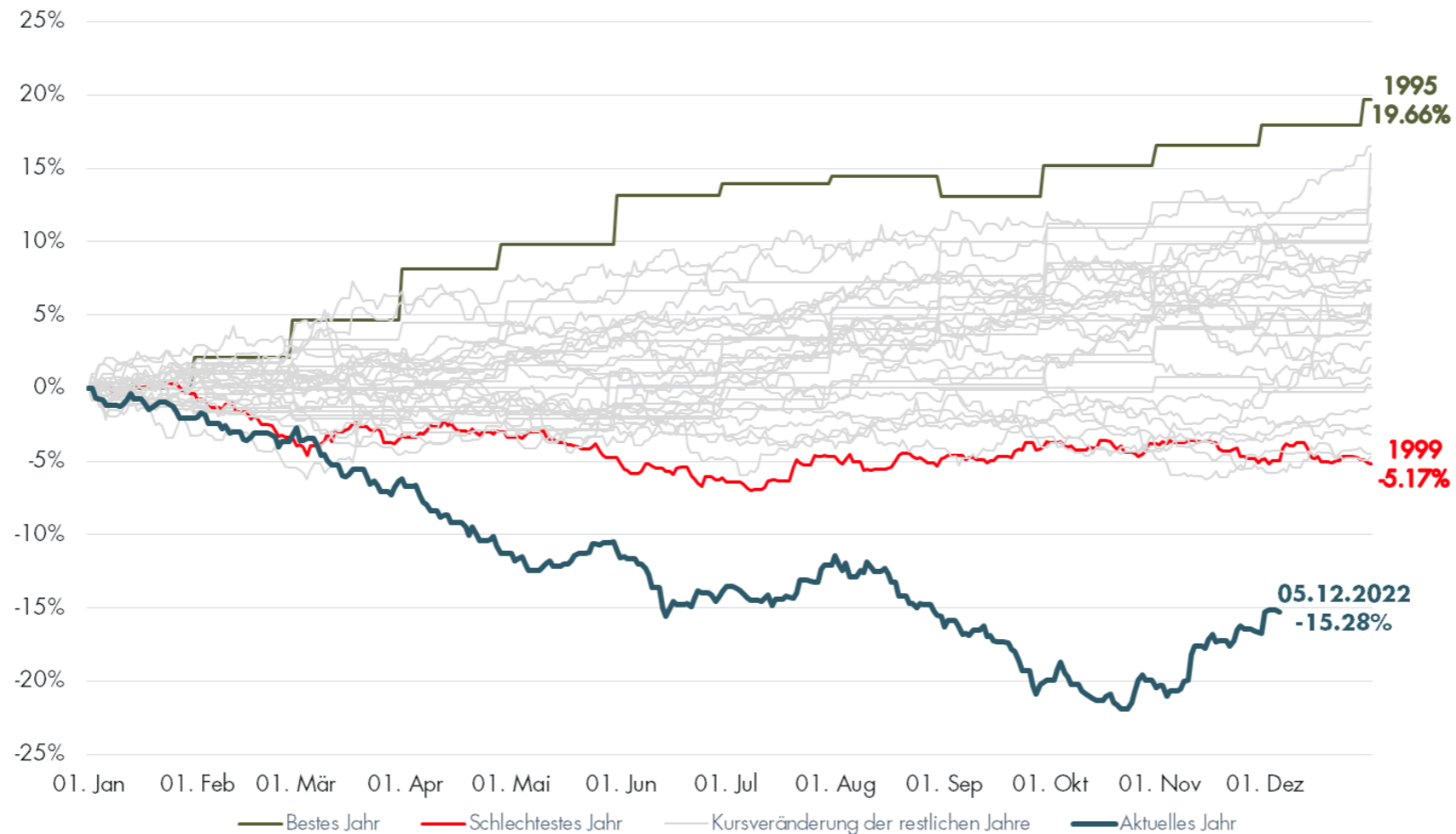
Verluste bei Aktien und Obligationen



Quelle: Macrobond/Bloomberg, per: 01.12.2022

Der Schock für Obligationen

Entwicklung der globalen Anleihenurse seit 1990



Quelle: Bloomberg



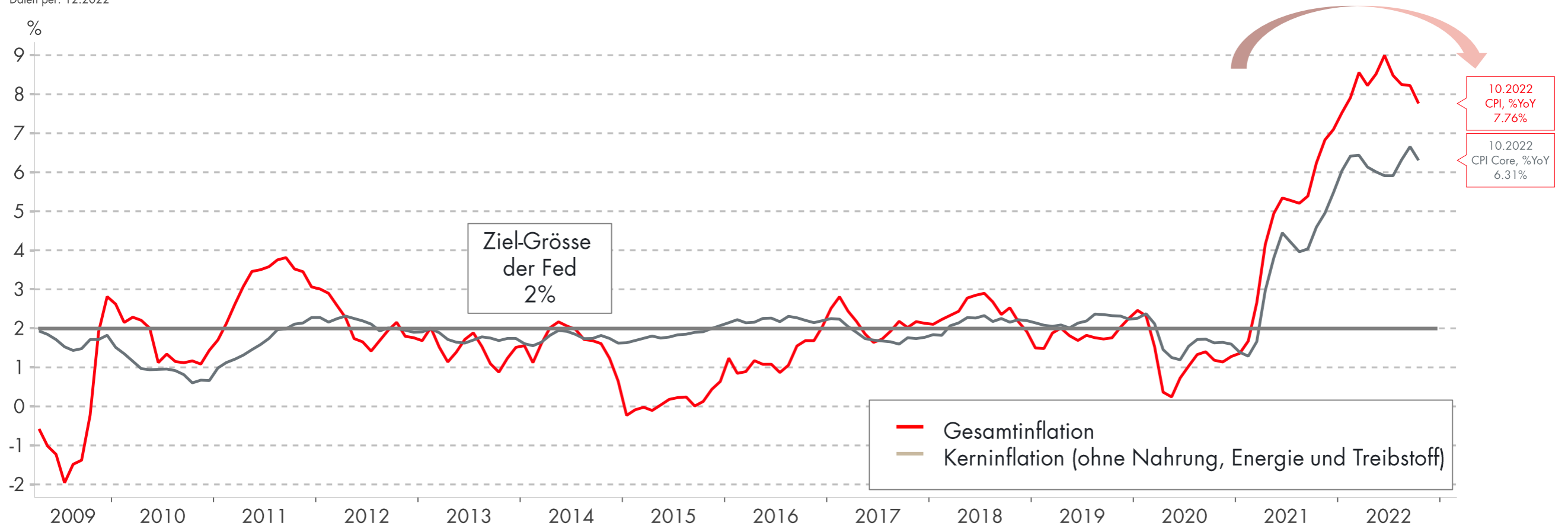
Der Weg nach vorne



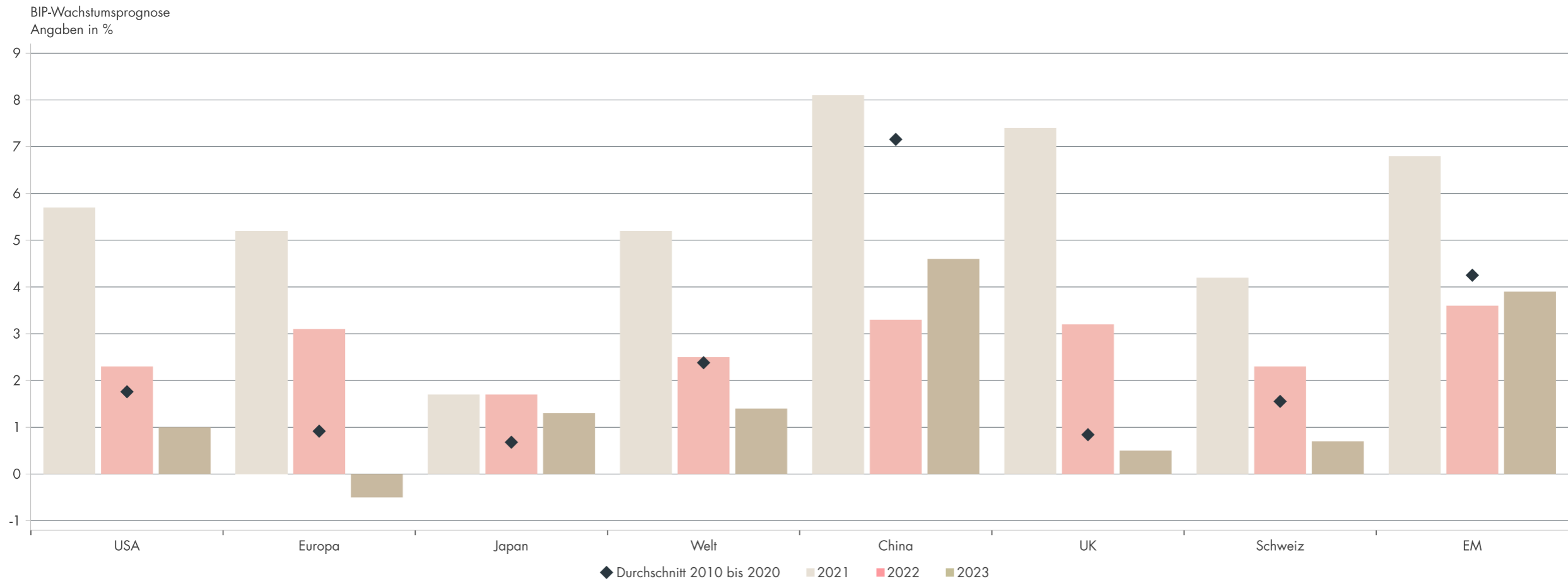
US-Inflation erreicht Höhepunkt

Konsumentenpreisindex

Daten per: 12.2022

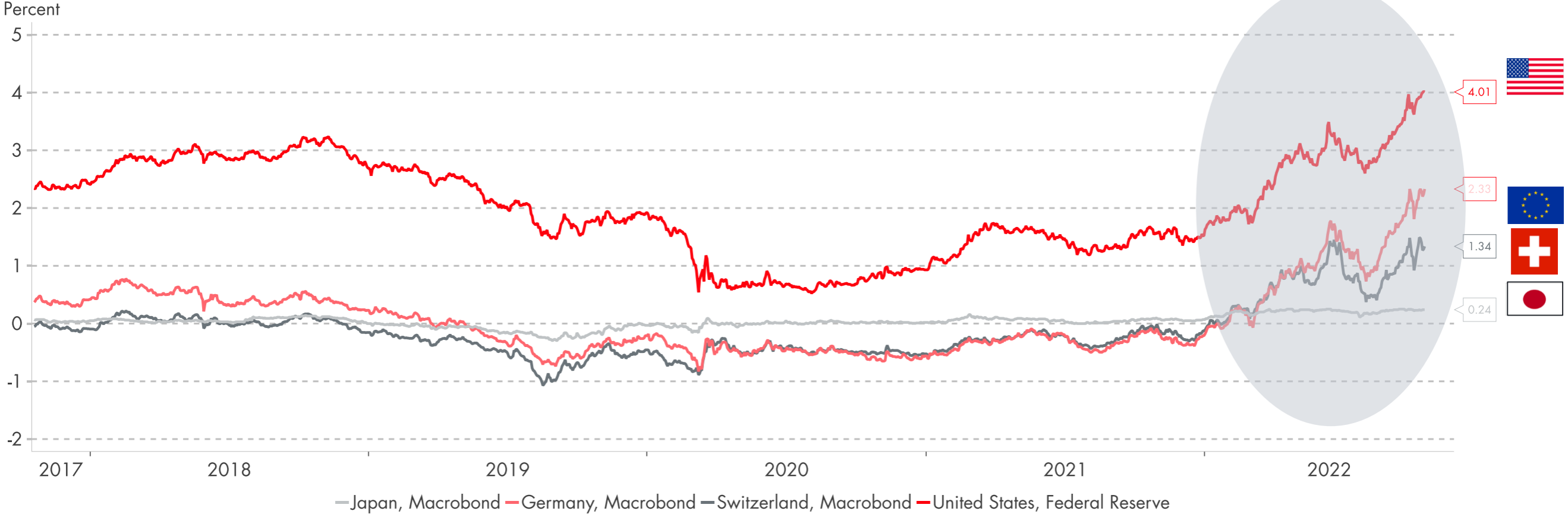


Inflation bremst Wachstum



Geldpolitik bleiben zentral

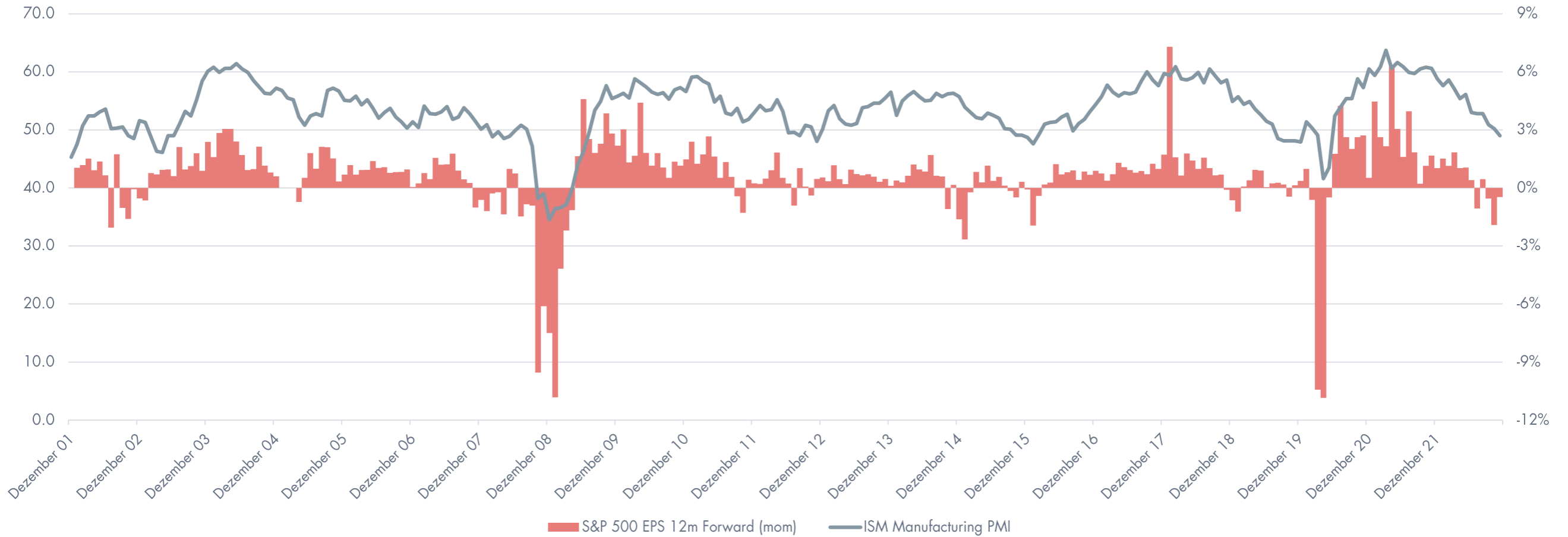
Staatsanleihenrenditen (10y)



MACROBOND



Margendruck: Gewinnerwartungen zu hoch



Anlegen im aktuellen Umfeld



Inflation führt zu stetem Vermögensverlust



Quelle: Macrobond/Bloomberg, per: 31.08.2022

Inflation: «Higher for longer»

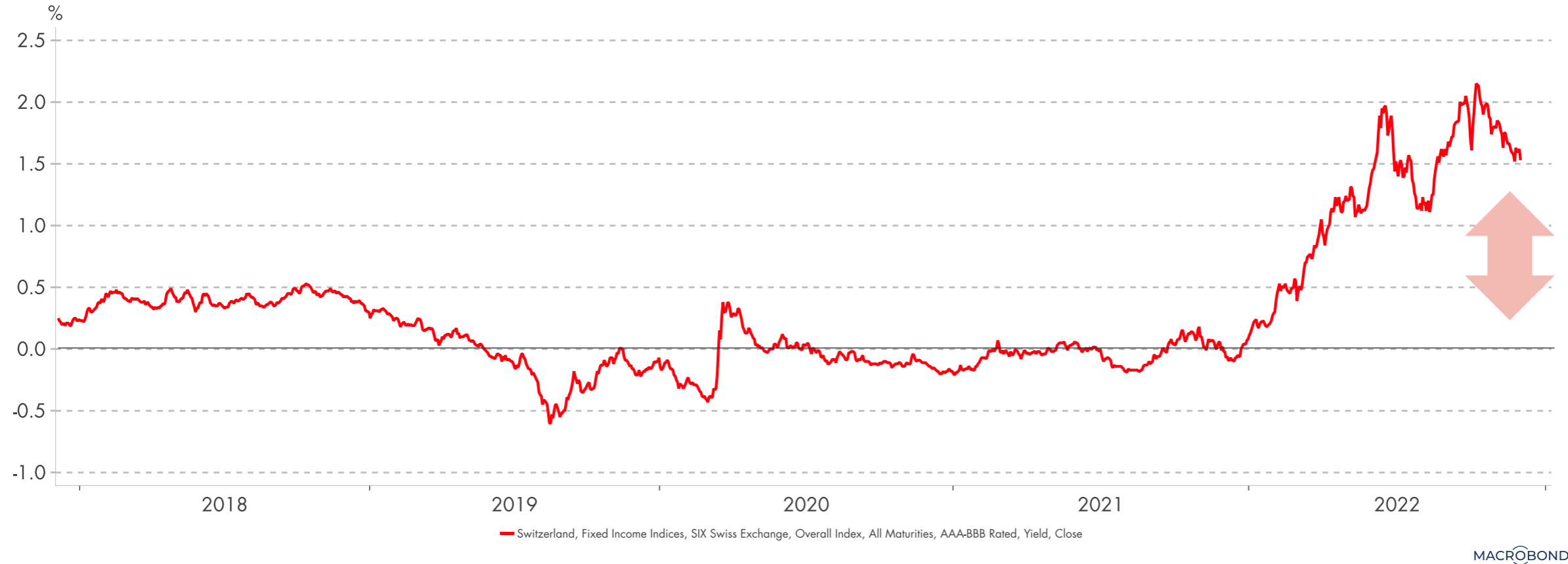
Indexiert per 31.12.1989 = 100
 Logarithmische Skala - Wertbeschriftung steigt exponentiell



Quelle: Macrobond per: 31.12.2021

Comeback von Obligationen

Renditeentwicklung des Schweizer Obligationenindex SBI AAA-BBB



Quelle: Bloomberg, BLKB

Langfristig (gestaffelt) Investieren lohnt sich



Quelle: Macrobond/Bloomberg, per: 01.12.2022

**Wie habe ich
morgen mehr
von meinem
Geld?**

**Indem Sie heute
bestimmen, was
morgen für Sie
zählt.**

**Danke für Ihre
Aufmerksamkeit!**

Diese Publikation enthält Werbung.

Die Ausführungen und Angaben in dieser Publikation wurden von der Basellandschaftlichen Kantonalbank (BLKB) nach bestem Wissen, teilweise aus externen Quellen, welche die BLKB als zuverlässig beurteilt, ausschließlich zu Informations- und Werbezwecken zusammengestellt. Die BLKB haftet nicht für falsche oder unvollständige Informationen sowie aus der Nutzung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungsäußerungen entstehende Verluste oder entgangene Gewinne. Die Ausführungen und Angaben begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf für Anlage- und Finanzinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen. Ebenso stellen sie keinen konkreten Finanzbericht oder eine sonstige Beratung bezüglich rechtlicher, steuerlicher oder anderer Fragen dar. Der Prospekt und das KIID für Finanzinstrumente können kostenlos bei der Fondsleitung, der Depotbank, den zuständigen Vertriebsstellen oder online unter www.swissfunddata.ch bezogen werden. Eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die hier gemachten Ausführungen, Angaben und geäußerten Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell und können sich jederzeit ändern. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, auch auszugsweise, ist ohne schriftliche Einwilligung der BLKB nicht gestattet.

Falls in dieser Publikation Daten der SIX Swiss Exchange verwendet wurden, gilt der Disclaimer der Swiss Exchange AG („SIX Swiss Exchange“): SIX Swiss Exchange ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Swiss Exchange zur Verfügung gestellten Indizes oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.

In Ausnahmefällen, insbesondere wenn keine interessenwahrende nachhaltige Anlageinstrumente zur Verfügung stehen, kann die BLKB zwecks Einhaltung ihrer Anlagepolitik und Sicherstellung der Diversifikation auf passive Anlageprodukte zurückgreifen.



Was morgen zählt