

Aktienselektion

«Die Aktienmärkte haben 2012 nicht zuletzt durch das beherzte Eingreifen der Notenbanken positiv überrascht. Es spricht einiges dafür, dass sich die positive Tendenz fortsetzt und wir vor einer längeren Phase positiver Aktienrenditen besonders auch im Vergleich zu Anleihen stehen könnten. Wir erwarten für 2013 eine Performance im unteren einstelligen Bereich bei Bonds und im oberen einstelligen Bereich bei Aktien mit zunehmender Volatilität. Dem Währungsmanagement kommt weiter eine wichtige Rolle zu. Beim Gold wird sich weisen, ob es die Rolle als Krisenwährung wieder aufnimmt oder die Aufwärtsbewegung ausläuft. Im Basisportfolio haben wir Danone und Abbott Labs durch Svenska Cellulosa und Kellogg ersetzt. Die annualisierte Performance liegt derzeit bei 21%.» **YOUR WEALTH**



Ausgabe vom 06.02.2013