



Capicura Partners – Anpassungen in der Vermögensallokation

29. August 2022

Risikoreduktion in den Mandaten

- **Globale Aktienmärkte konnten sich seit den Juni Tiefstständen stark erholen**
- **Umfeld bleibt äusserst anspruchsvoll – der Sommerrally droht der Schnauf auszugehen**
- **Das kürzliche Update von den Zentralbanken (Jackson Hole) unterstreicht, dass die Inflationsbekämpfung der Konjunktur übergeordnet und eine Rezession somit in Kauf genommen wird**
- **Wir erwarten deshalb, dass die Zinsen bis auf Weiteres «erhöht» bleiben und dass die Rezessionswahrscheinlichkeit steigt**
- **Auch in Europa bleiben die Rezessionsrisiken erhöht - im September wird erwartet, dass die EZB die Zinsen anhebt, weiter droht im Winter eine Energiekrise**
- **Aufgrund der steigenden Inputkosten dürften die Gewinnerwartungen der Unternehmen zu optimistisch sein (Enttäuschungspotential!!)**

Angesichts der obigen Entwicklungen reduzieren wir in unseren Mandaten das Risiko und empfehlen folgende Vermögensallokation für den Herbst 2022 (Strategie Ausgewogen)

Vermögensallokation	
Cash	15% (+5%)
Obligationen	15%
Aktien	45% (-5%)
Alternative Anlagen	25%

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Ansichten beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Dennoch können wir weder für die Zuverlässigkeit noch für die Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Quellen und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen garantieren. Sämtliche Informationen werden ohne Mängelgewähr und ohne ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Gewährleistungen zur Verfügung gestellt. Diese Informationen und Ansichten begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen. Sie dienen einzig Informations- und Werbezwecken. Interessierten Investoren empfehlen wir dringend, ihren persönlichen Anlageberater zu konsultieren, bevor sie auf der Basis dieses Dokumentes Entscheidungen fällen, damit persönliche Anlageziele, finanzielle Situation, individuelle Bedürfnisse und Risikoprofil sowie weitere Informationen im Rahmen einer umfassenden Beratung gebührend berücksichtigt werden können. Soweit gesetzlich zulässig schliessen wir jede Haftung für direkte, indirekte oder Folgeschäden aus, einschliesslich entgangenen Gewinns, die aufgrund der publizierten Informationen entstehen.