

Fokus: Ertragserwartungen für 2023 in CHF

Das höhere Inflationsniveau bringt in der Regel tiefere Anlageerfolge für alle Anlagekategorien

| Anlagekategorie | Rückblick letzte 5J p.a.* | Perspektive nächste 3J p.a. | Erwartungen 2023 | Risiko letzte 5J p.a.* | Anlagethema |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------|--|
| Geldmarkt | -0.6% | 0.5% | ➡ | 0.1% | Rückzugsoption |
| Obligationen CH | -2.1% | 1.75% | ↘ | 4.9% | wieder anlagefähig |
| Obligationen FW, unhedged | -2.7% | 3.75% | ↘ | 5.5% | absolute Sichtweise, Ertrag > 0 |
| Hypotheken | 0% | 1.75% | ↘ | 0.6% | positive Rendite |
| Immobilien CH | 2.5% | 2.5% | ↘ | 2.8% | positive Cash Flows |
| Aktien Schweiz | 5.0% | 4.5% | ↘ | 13.2% | defensive Eigenschaften |
| Aktien Ausland | 4.1% | 5.5% | ↘ | 16.9% | höhere Wachstumsrate |
| Hedge Funds | -1.7% | 2.5% | ➡ | 4.7% | Diversifikationsschutz ist zu hinterfragen |
| Private Equity (unhedged) | 6.1% | 7.0% | ↘ | 26.2% | Illiquiditätsprämie |
| Infrastruktur (global) | 2.8% | 5.0% | ↘ | 18.3% | positive Cash Flows |
| ILS | -0.6% | 2.5% | ➡ | 3.9% | steigende Geldmarkttrenditen |
| Rohstoffe | 5.3% | 3.5% | ↘ | 16.6% | Inflationsschutz |
| Durchschnitt | 0.1%** | 3.5% | ↘ | 5.1%** | über technischem Zinssatz |