



BEKB-Anlagepolitik

Taktische Positionierung unverändert

Aktuelle Positionierung

	Veränderung	--	-	N	+	++
Liquidität			•			
Obligationen				•		
Schweizer Franken				•		
Global				•		
Globale Staatsanleihen				•		
Globale Unternehmensanleihen				•		
Aktien				•		
Schweiz				•		
Ausland				•		
Europa				•		
Nordamerika				•		
Asien/Pazifik				•		
Schwellenländer				•		
Immobilien					•	
Alternative Anlagen			•			
Absolute Return			•			
Gold					•	

Veränderung: ← = Allokation reduziert; → = Allokation erhöht
 -- = Starkes Untergewicht; - = Untergewicht; N = Neutral; + = Übergewicht; ++ = Starkes Übergewicht

Begründung

Das Investmentkomitee hat entschieden, keine Änderung der taktischen Anlageallokation vorzunehmen. Wir bleiben somit bei Aktien und Obligationen neutral gewichtet und halten ein Übergewicht in Immobilien und Gold.

Die jüngsten Wirtschaftsdaten zeigen, dass sich die Erholung trotz einer hohen Zahl neuer COVID-19-Fälle fortsetzt. Die Renditen von US-Treasuries sind seit unserer letzten Publikation Anfang August leicht angestiegen und die meisten wichtigen Aktienmärkte legten weiter zu. Die Hoffnung auf einen Corona-Impfstoff und die starke Entwicklung der Technologieaktien liessen den US-Aktienmarkt auf ein Rekordhoch steigen. Während die Bewertungen weiter gestiegen sind und die Unsicherheiten (Konjunkturerholung, US-Wahlen, Entwicklung Unternehmensgewinne) weiterhin hoch sind, bleibt das Umfeld für Risikoanlagen, insbesondere aufgrund der ausgedehnten Stimulusmassnahmen der Zentralbanken, grundsätzlich positiv. Allerdings macht es den Anschein, dass der Risikoappetit der Anleger wieder vergleichsweise hoch ist, weshalb wir von einem weiteren Risikoaufbau absehen.

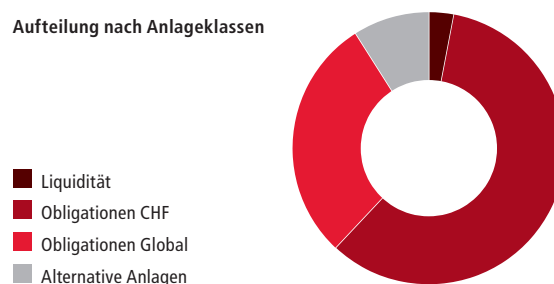
Schweizer Immobilien erscheinen beim aktuellen Zinsniveau weiterhin fair bewertet und bleiben gegenüber Schweizer Franken Anleihen attraktiv. Die hohen Unsicherheiten dürften weiterhin für positives Momentum des Goldpreises sorgen. Wir behalten unser Übergewicht bei.

Portfoliostrukturen BEKB-Anlagestrategien

BEKB-Strategie Zinsertrag

	Taktik (in %)	Abw.
Liquidität	3.00	0.00
Obligationen CHF	59.00	0.00
Obligationen Global	29.00	0.00
Aktien Schweiz	-	-
Aktien Ausland	-	-
Alternative Anlagen	9.00	0.00
Total	100.00	

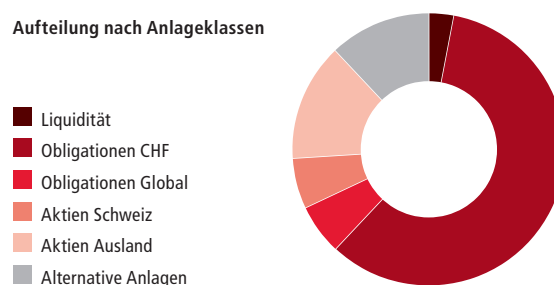
Aufteilung nach Anlageklassen



BEKB-Strategie Einkommen

	Taktik (in %)	Abw.
Liquidität	3.00	0.00
Obligationen CHF	59.00	0.00
Obligationen Global	6.00	0.00
Aktien Schweiz	6.00	0.00
Aktien Ausland	14.00	0.00
Alternative Anlagen	12.00	0.00
Total	100.00	

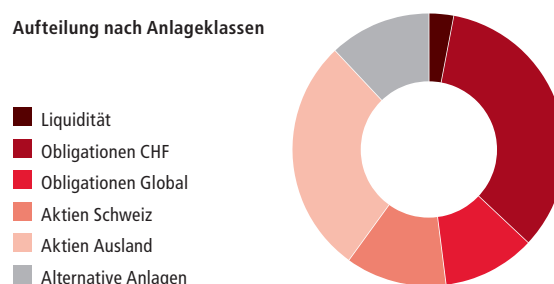
Aufteilung nach Anlageklassen



BEKB-Strategie Ausgewogen

	Taktik (in %)	Abw.
Liquidität	3.00	0.00
Obligationen CHF	34.00	0.00
Obligationen Global	11.00	0.00
Aktien Schweiz	12.00	0.00
Aktien Ausland	28.00	0.00
Alternative Anlagen	12.00	0.00
Total	100.00	

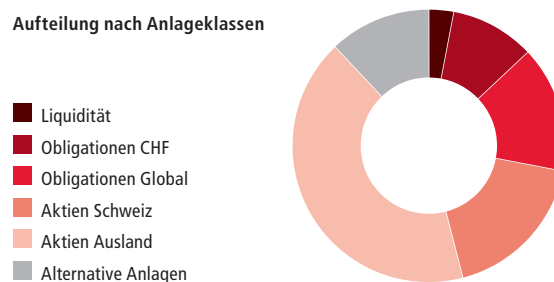
Aufteilung nach Anlageklassen



BEKB-Strategie Wachstum

	Taktik (in %)	Abw.
Liquidität	3.00	0.00
Obligationen CHF	10.00	0.00
Obligationen Global	15.00	0.00
Aktien Schweiz	18.00	0.00
Aktien Ausland	42.00	0.00
Alternative Anlagen	12.00	0.00
Total	100.00	

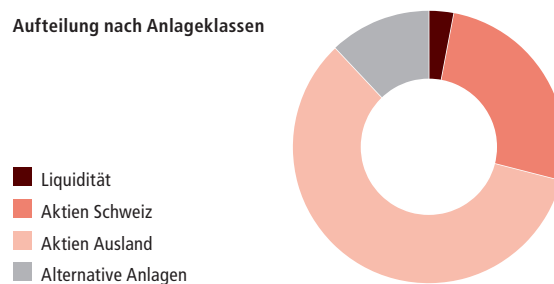
Aufteilung nach Anlageklassen



BEKB-Strategie Kapitalgewinn

	Taktik (in %)	Abw.
Liquidität	3.00	0.00
Obligationen CHF	-	-
Obligationen Global	-	-
Aktien Schweiz	26.00	0.00
Aktien Ausland	59.00	0.00
Alternative Anlagen	12.00	0.00
Total	100.00	

Aufteilung nach Anlageklassen



Bärenstarke ANLAGEBANK



Als einzige Bank belegt die BEKB im unabhängigen Private-Banking-Rating der BILANZ seit 12 Jahren immer einen Spitzenplatz.

IMPRESSUM

Kontakt Investment Advisory/Solutions BEKB, investment_advisory@bekb.ch, www.bekb.ch
Autor Simon Lazzara
Redaktion Niklaus Wernli, Sven Hanselmann, Marc Jegerlehner
 Redaktionsschluss dieser Publikation: 25. August 2020
 Nächste Publikation: Oktober 2020

LEGAL DISCLAIMER

Werbung Bei vorliegender Publikation handelt es sich um Werbung für ein Finanzinstrument. Sie richtet sich ausschliesslich an Kunden mit entsprechenden Kenntnissen und Erfahrungen mit Wohnsitz bzw. Sitz in der Schweiz. Die von der BEKB vorgestellten Produkte sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die in dieser Publikation vorgestellten Produkte sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund von Nationalität, Geschäftssitz, Wohnsitz oder sonstiger Gründe einer Rechtsordnung unterliegen, die es der BEKB verbietet, dort geschäftlich tätig zu sein oder den ihr unterliegenden juristischen oder natürlichen Personen den Zugang zu Informationen, Produkten oder Dienstleistungen ausländischer Finanzdienstleister verbietet oder einschränkt. Personen, die solchen lokalen Beschränkungen unterstehen, ist die Nutzung oder Weitergabe dieser Informationen, Produkte und Dienstleistungen untersagt.

Kein Angebot und keine Beratung Die obigen Angaben dienen ausschliesslich dem Informationszweck. Sie stellen insbesondere keine Aufforderung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Produkten, zur Ausführung von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Im Weiteren stellen die publizierten Informationen keine Beratung weder in rechtlicher noch in steuerlicher, wirtschaftlicher oder sonstiger Hinsicht dar. Die Informationen haben einzig beschreibenden Charakter und ersetzen keinesfalls eine persönliche Beratung durch eine qualifizierte Fachperson. Erwerb oder Veräusserung von Finanzinstrumenten, gestützt allein auf die publizierten Informationen, erfolgt alleine unter Ihrer Verantwortung.

Haftungsausschluss Die publizierten Informationen stammen aus Quellen, welche die BEKB für zuverlässig erachtet. Dennoch übernimmt die BEKB keine Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit, Genauigkeit oder Vollständigkeit sämtlicher Informationen. Die publizierten Informationen gelten als vorläufig und unverbindlich. Die BEKB ist nicht verpflichtet, nicht mehr aktuelle Informationen zu entfernen oder diese ausdrücklich als solche zu kennzeichnen.

Quelle BEKB