

## Monatsbericht Dezember 2023: Ein sehr versöhnlicher Abschluss des Jahres.

- Inflation wird im kommenden Jahr weiter rückläufig sein.
- Aussicht auf drei Zinssenkungen im Jahr 2024 seitens der Fed.
- Sehr erfreuliches Jahr für unsere Portfolios.



Im letzten Quartal 2023 erfuhren die Märkte sowie unsere Portfolios deutlichen Aufwind. Dies ist hauptsächlich auf die wachsenden Erwartungen hinsichtlich einer Normalisierung der Zinsen und auf den spürbaren Rückgang des Inflationsdrucks seitens der Marktteilnehmer zurückzuführen. Die positiven Aussichten in Bezug auf die Zinsen werden voraussichtlich weiterhin Bestand haben, da davon auszugehen ist, dass das derzeitige Zinsniveau bald überwunden wird. Dies spiegelt sich bereits in den Renditen von zehnjährigen Staatsanleihen in Deutschland und den USA wider. Insbesondere bei Hochzinsanleihen verzeichneten wir einen erheblichen Rückgang um über 80 Basispunkte. Darüber hinaus hat die Fed drei Zinssenkungen für das Jahr 2024 in Aussicht gestellt, obwohl noch keine genauen Datumsangaben genannt wurden. In den kommenden Wochen wird sich zeigen, ob der Inflationsdruck bei den Verbraucherpreisen in den USA nachhaltig sinkt. Wesentlich ist jedoch, dass für die Fed nicht mehr die

Inflation im Mittelpunkt steht, sondern Vollbeschäftigung wieder zu einem Hauptziel wird.

In Deutschland hingegen schwächt weiterhin die Industrie, was sich auch im „Ifo Geschäftsklima“ widerspiegelt. Es ist zu erwarten, dass die Aufträge für Industriegüter weiterhin rückläufig sein werden, insbesondere aufgrund der nach wie vor hohen Zinsen.

### SwissClassics:

#### Ein erfolgreiches Jahr.

Wir sind äußerst zufrieden mit dem Verlauf des Jahres 2023. Die gesamten letzten vier Jahre waren für viele Anlegerinnen und Anleger herausfordernd, und wir freuen uns, dass wir in dreien davon, insbesondere im Jahr der Coronapandemie, positive Renditen erzielen konnten. Das kommende Jahr wird sicherlich wieder anspruchsvoll, doch wir sind weiterhin optimistisch, da die Zentralbanken ihren Fokus nun wieder auf die Wirtschaft richten und die Zinsen somit voraussichtlich sinken werden.

## Wertentwicklung:

		Dez 23	Seit 31.12.22
<b>Vorsorgelösung</b>			
SwissClassics Netto-Police		+4,7 % ☺	+10,3 % ☺
<b>Vermögensverwaltung</b>			
Fondspicking 25		+4,3 % ☺	+14,3 % ☺
Fondspicking 50		+3,4 % ☺	+16,0 % ☺
Fondspicking 100		+4,2 % ☺	+21,2 % ☺
<b>Internationale Märkte</b>			
DAX	16.751,64	+3,3 % ☺	+20,3 % ☺
MDAX	27.137,30	+8,9 % ☺	+8,0 % ☺
SDAX	13.960,36	+6,6 % ☺	+17,1 % ☺
EuroStoxx50	4.521,65	+7,9 % ☺	+19,2 % ☺
SMI	11.137,79	+4,5 % ☺	+3,8 % ☺
FTSE 100	7.733,24	+1,8 % ☺	+3,8 % ☺
S&P 500	4.769,83	+8,9 % ☺	+24,2 % ☺
Dow Jones	37.689,54	+8,8 % ☺	+13,7 % ☺
NASDAQ	16.825,93	+10,7 % ☺	+53,8 % ☺
Nikkei 225	33.464,17	+8,5 % ☺	+28,4 % ☺
Hang Seng Index	17.047,39	-0,4 % ☹	-13,8 % ☹
<b>Rohstoffe:</b>			
Gold	2.063,86	+1,4 % ☺	+13,2 % ☺
Silber	23,73	+11,1 % ☺	-0,9 % ☺
Öl	71,77	-7,1 % ☹	-8,5 % ☹
<b>Währungen:</b>			
EUR / USD	1,1037	+2,9 % ☺	+1,8 % ☺
EUR / CHF	0,9289	-1,0 % ☹	-3,6 % ☹
EUR / JPY	155,65	+0,7 % ☺	+15,0 % ☺