



# ZERTIFIKATE JAHRESAUFTAKT 2023

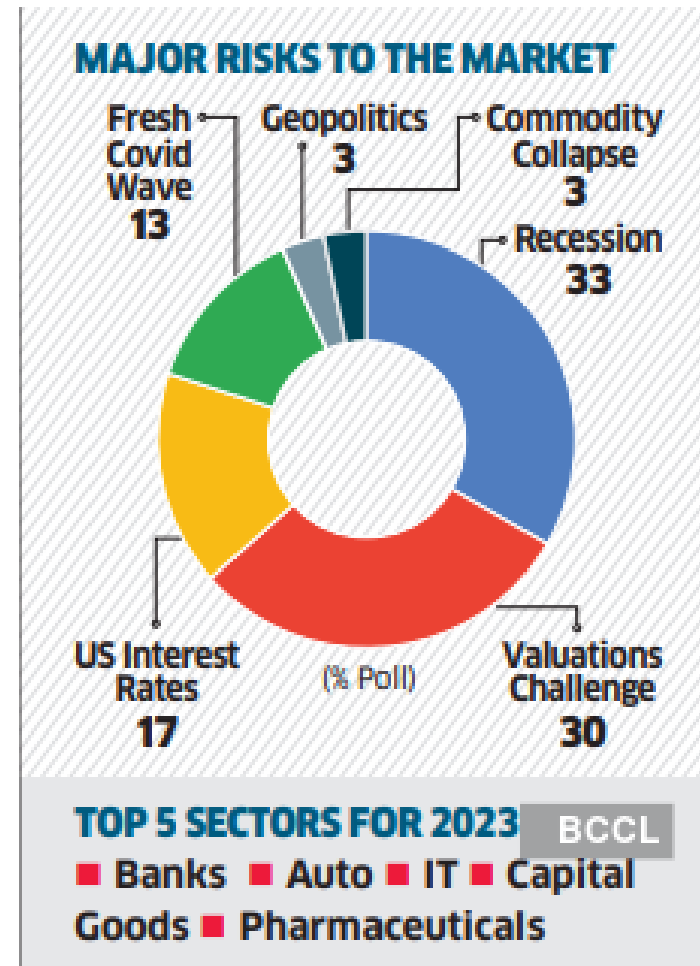
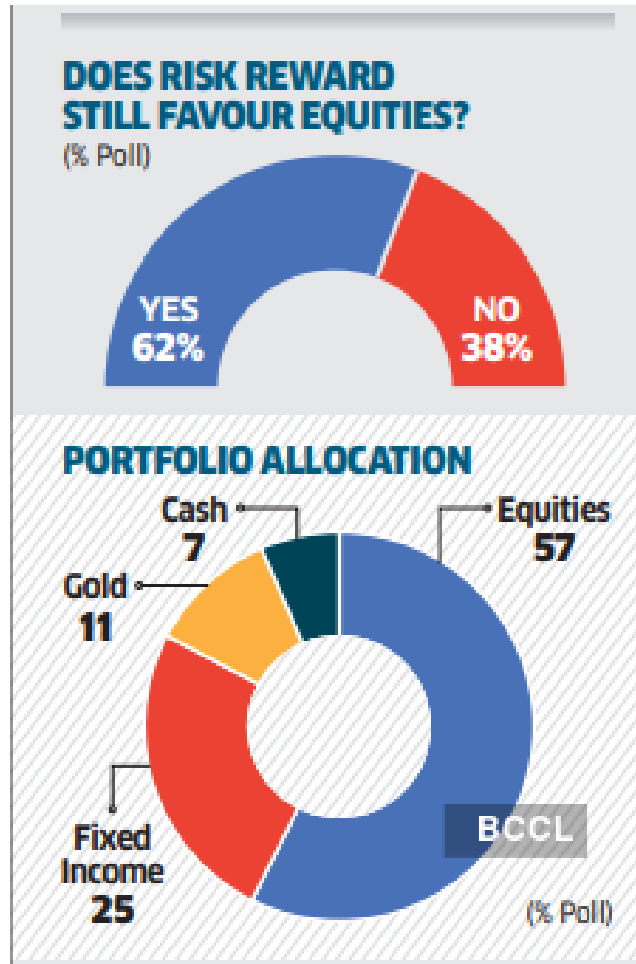
Investieren in einer multipolaren Welt

Monika Rosen

Twitter: @Monika\_Rosen

1. Feb. 2023

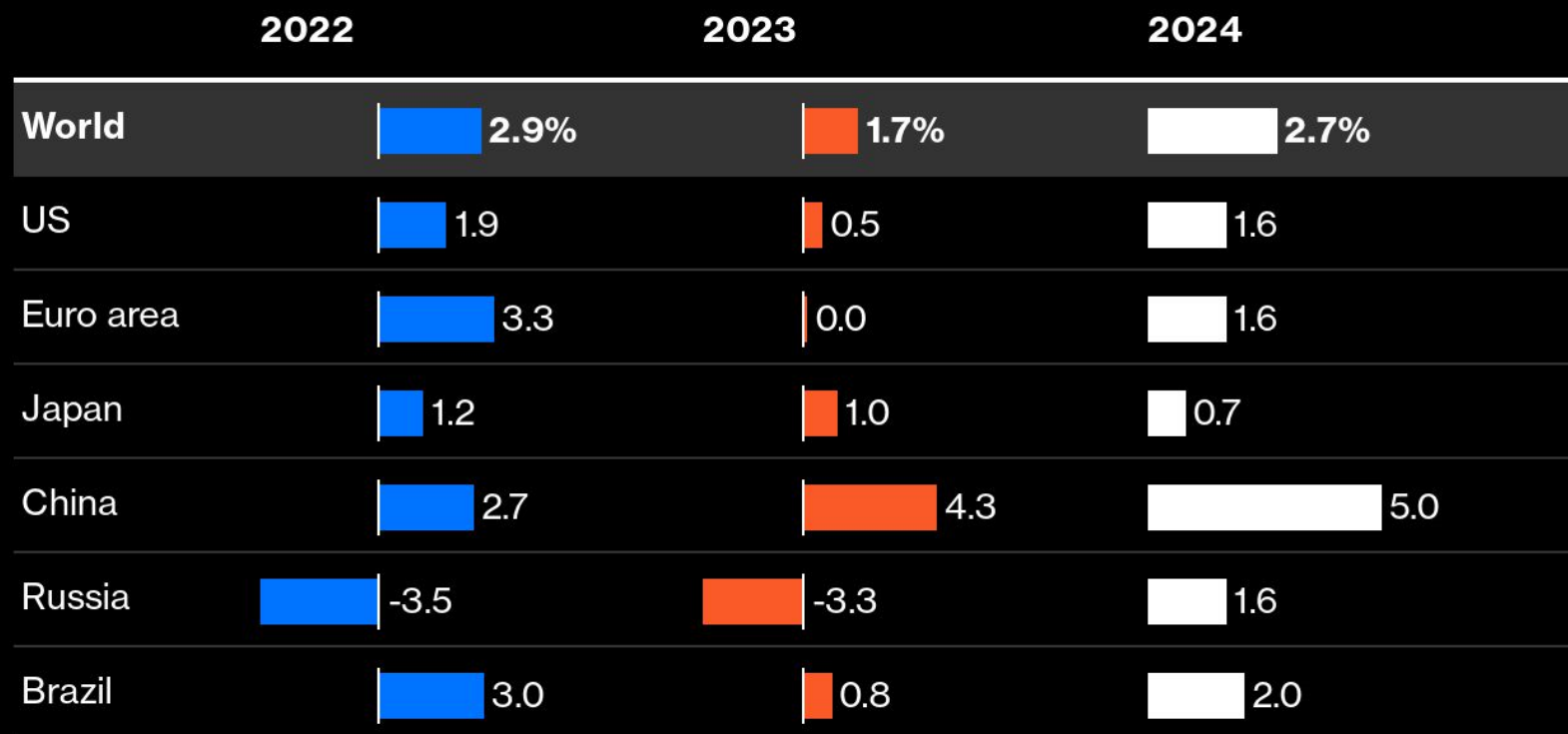
# Erwartungen für 2023 (Econ. Times, 28. Dez)



# Wachstum weltweit (Weltbank, 10. Jan.)

## World Bank Cuts Most 2023 Economic-Output Forecasts

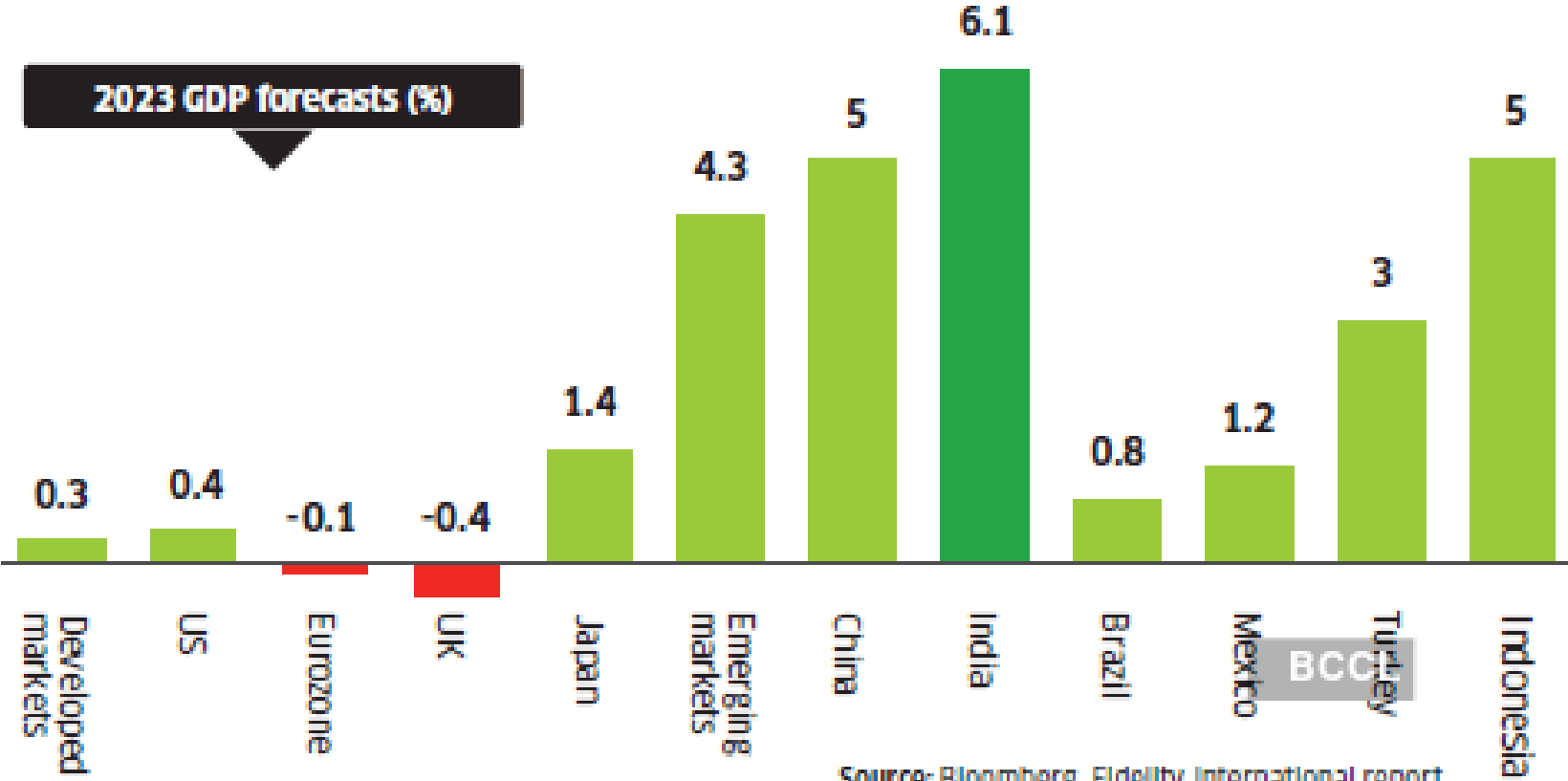
GDP expansion set to slow in all major economies, regions except China



Source: World Bank Global Economic Prospects report

# Kräfte ungleich verteilt (20. Jan.)

## Global recession fears loom



Source: Bloomberg, Fidelity International report.

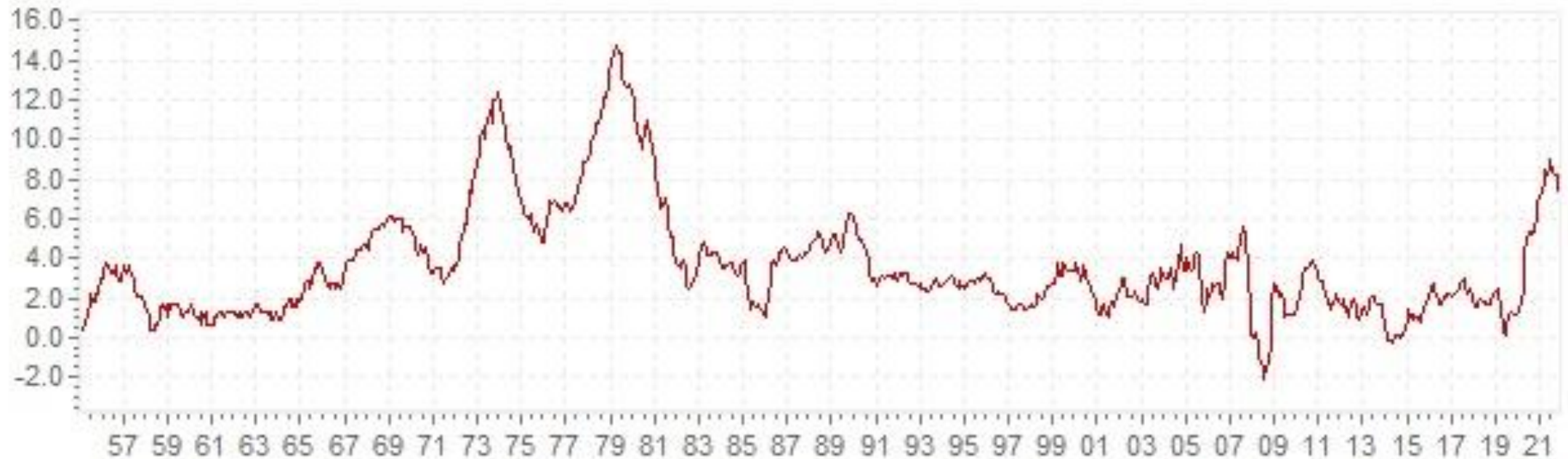
# US Präsidentschaftszyklus

**Dow Jones Industrials has, on average, done best in the third year of a presidential term**

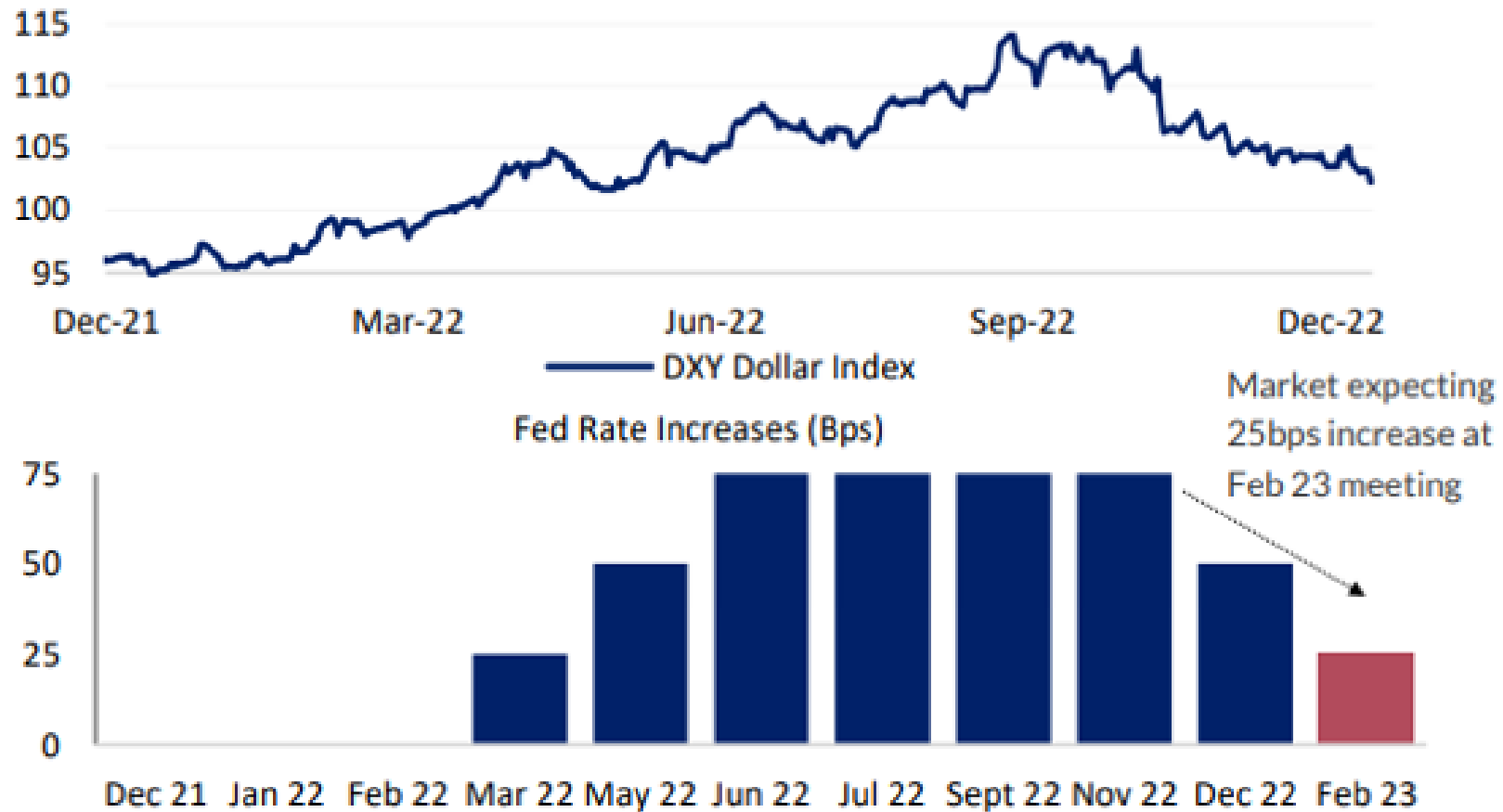
	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Term
Average - all	7.3%	5.2%	16.2%	5.3%	38.2%
<b>Average - Democrat</b>	<b>13.8%</b>	<b>1.3%</b>	<b>14.1%</b>	<b>10.3%</b>	<b>46.4%</b>
<b>Average - Republican</b>	<b>1.4%</b>	<b>8.7%</b>	<b>17.9%</b>	<b>0.9%</b>	<b>26.7%</b>

Table: Shares magazine • Source: Refinitiv data. Capital returns in dollars. Covers period from Harry Truman (1948-1951) to first two years of Joe Biden (2021 to date).

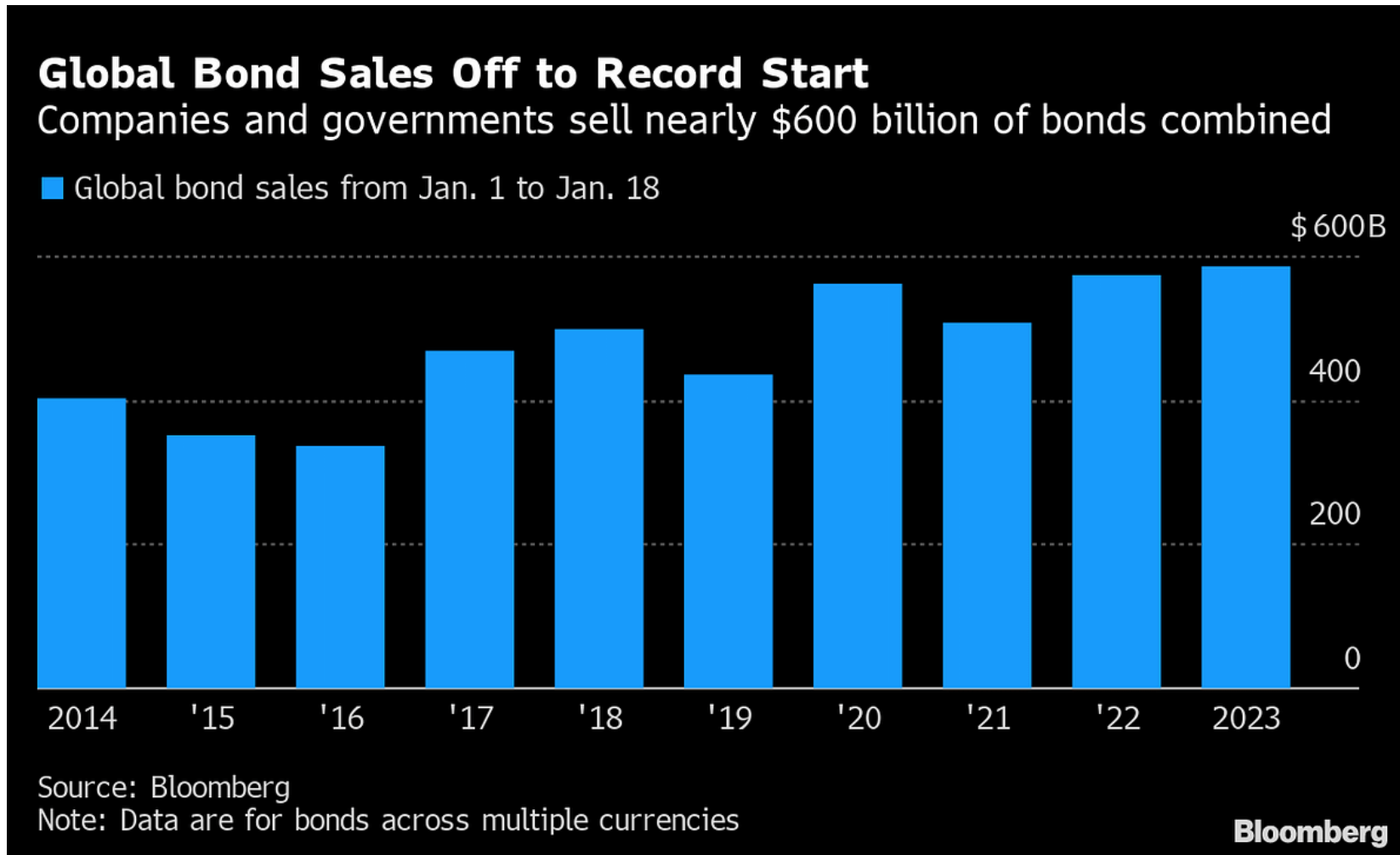
# US Inflation langfristig (Worldwide Inflation, 13. Jan.)



# US Geldpolitik (26. Jan.)



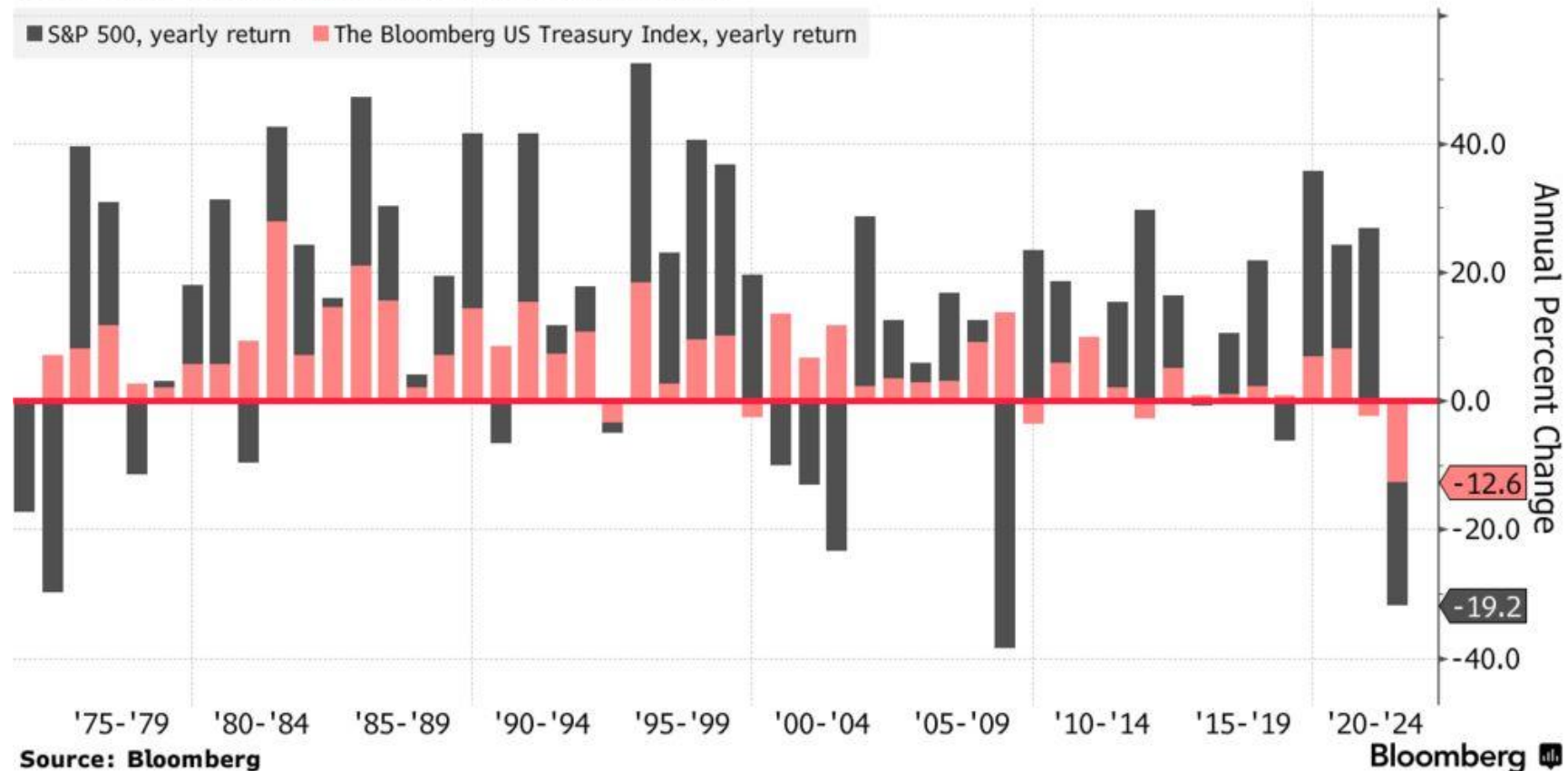
# Rückkehr der Renten? (18. Jan.)





# US Aktien & Renten in 2022 (29. Dez.)

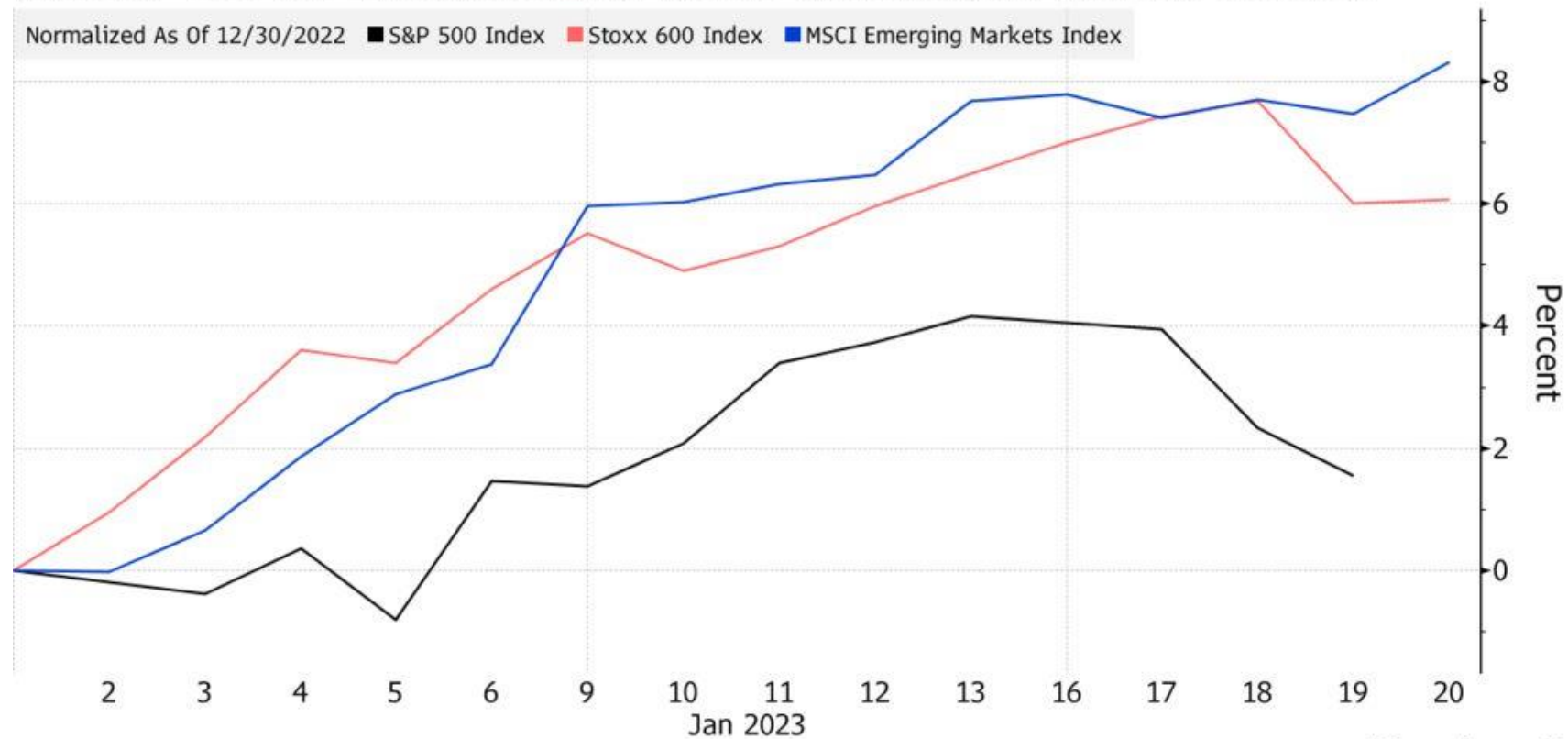
## Rare Year in Markets, But Is It Over? S&P and Treasuries fell simultaneously



# Skepsis gegenüber US Aktien (19. Jan.)

## US Stocks Are Losing Favor

The S&P 500 has underperformed Europe and emerging markets this year

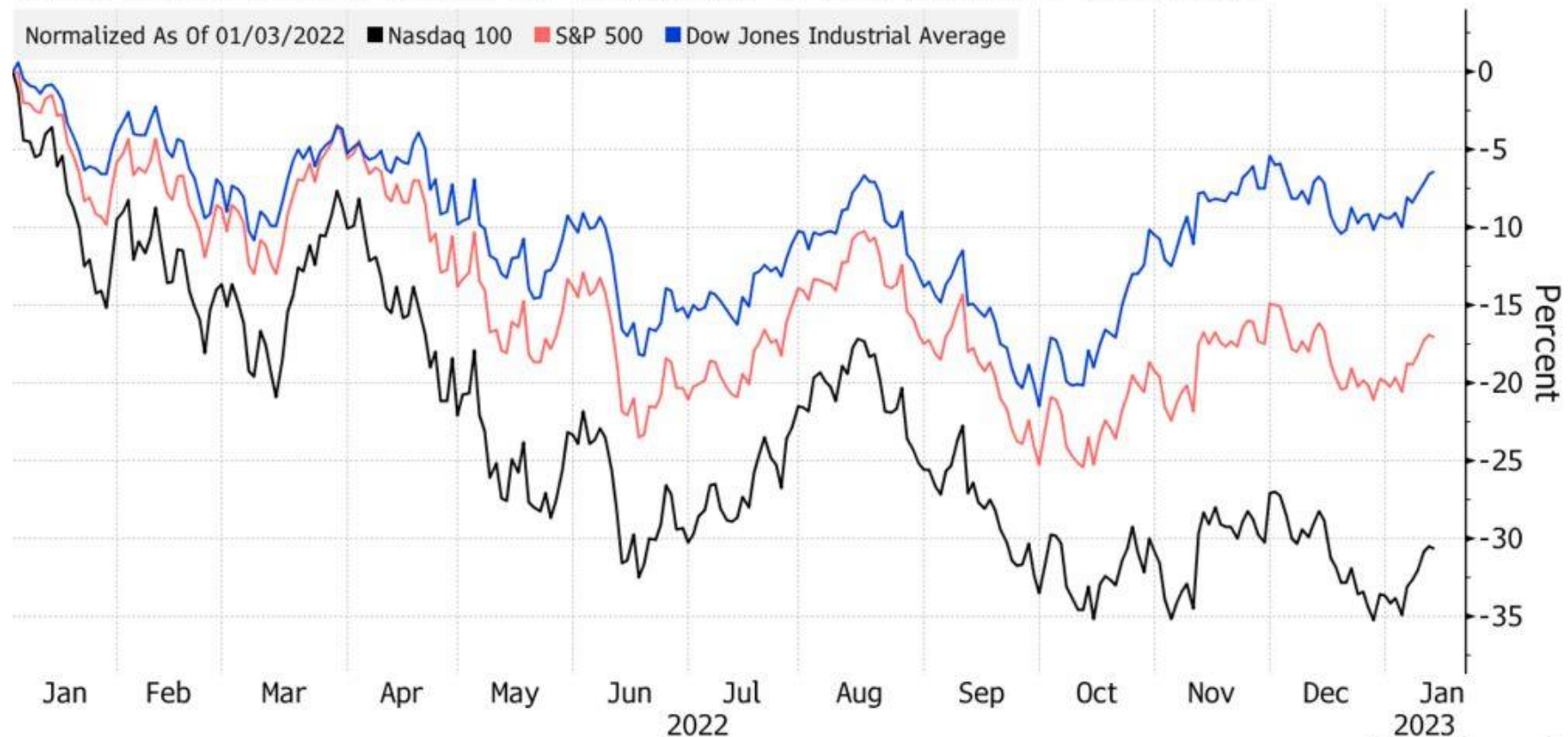


Source: Bloomberg


Bloomberg 

# Tech-Aktien mit Rückstand (19. Jan.)

## Dow Industrials Holding Up Better Stock selloff mostly driven by unwinding of tech's bubble valuations



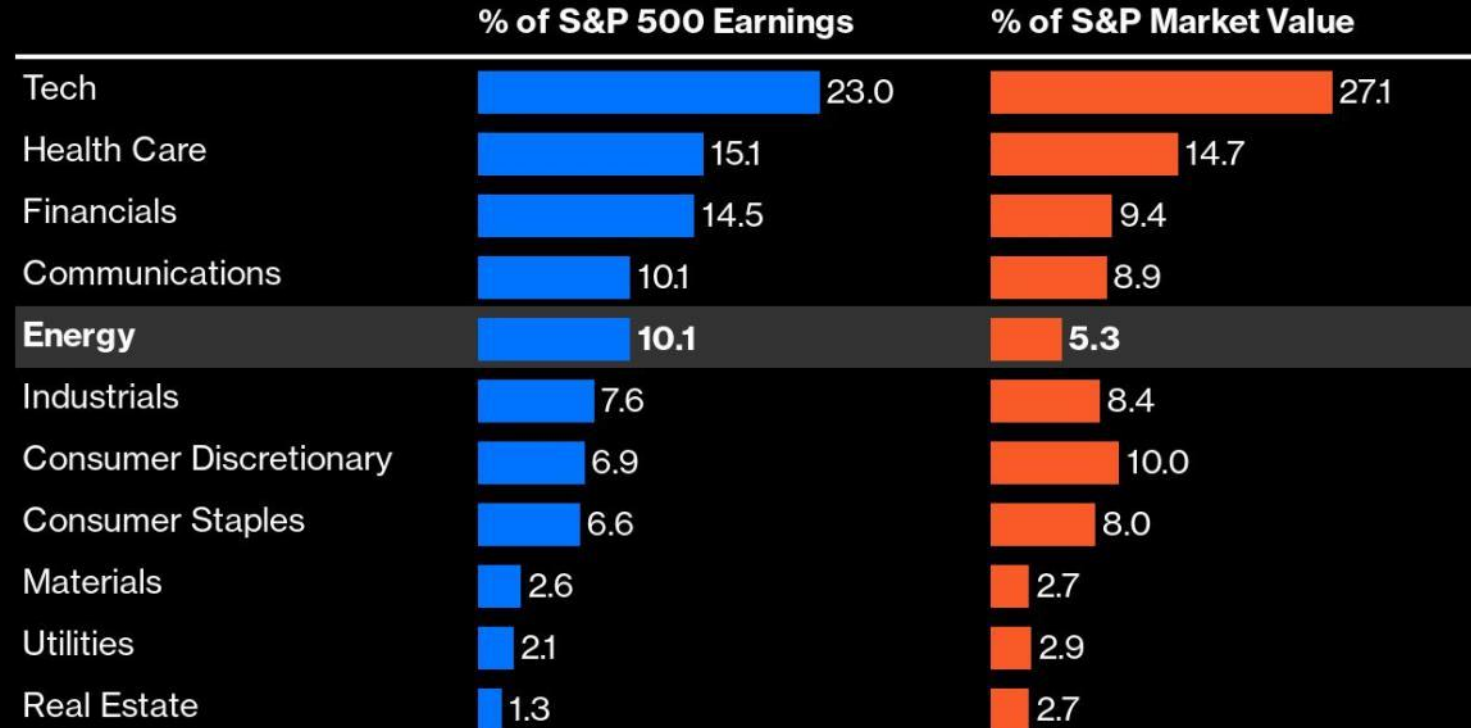
Source: Bloomberg

Bloomberg 

# S&P Gewichtung & Gewinne (26. Jan.)

## S&P 500 Relies More on Oil and Gas for Earnings

Energy kicks in more earnings relative to its weight than any other sector

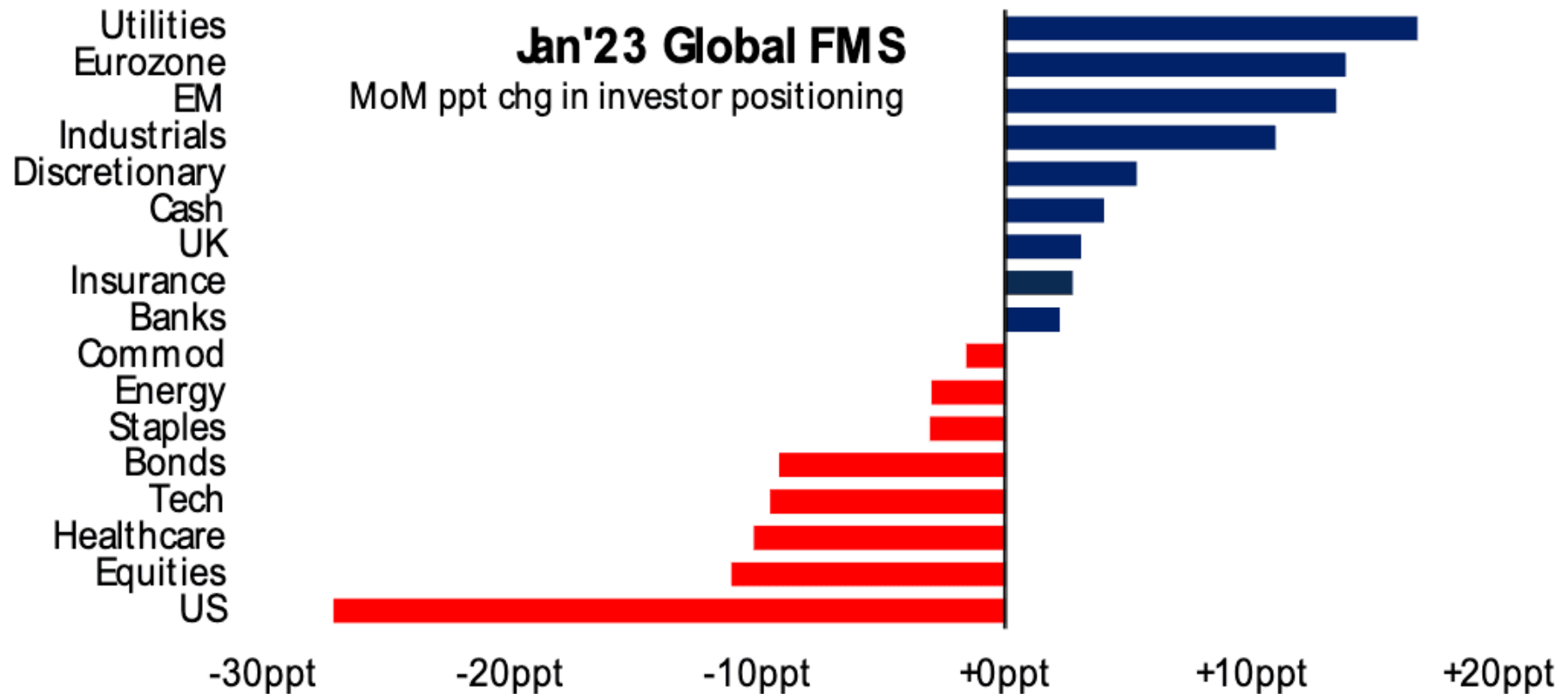


Source: Bloomberg data

Bloomberg

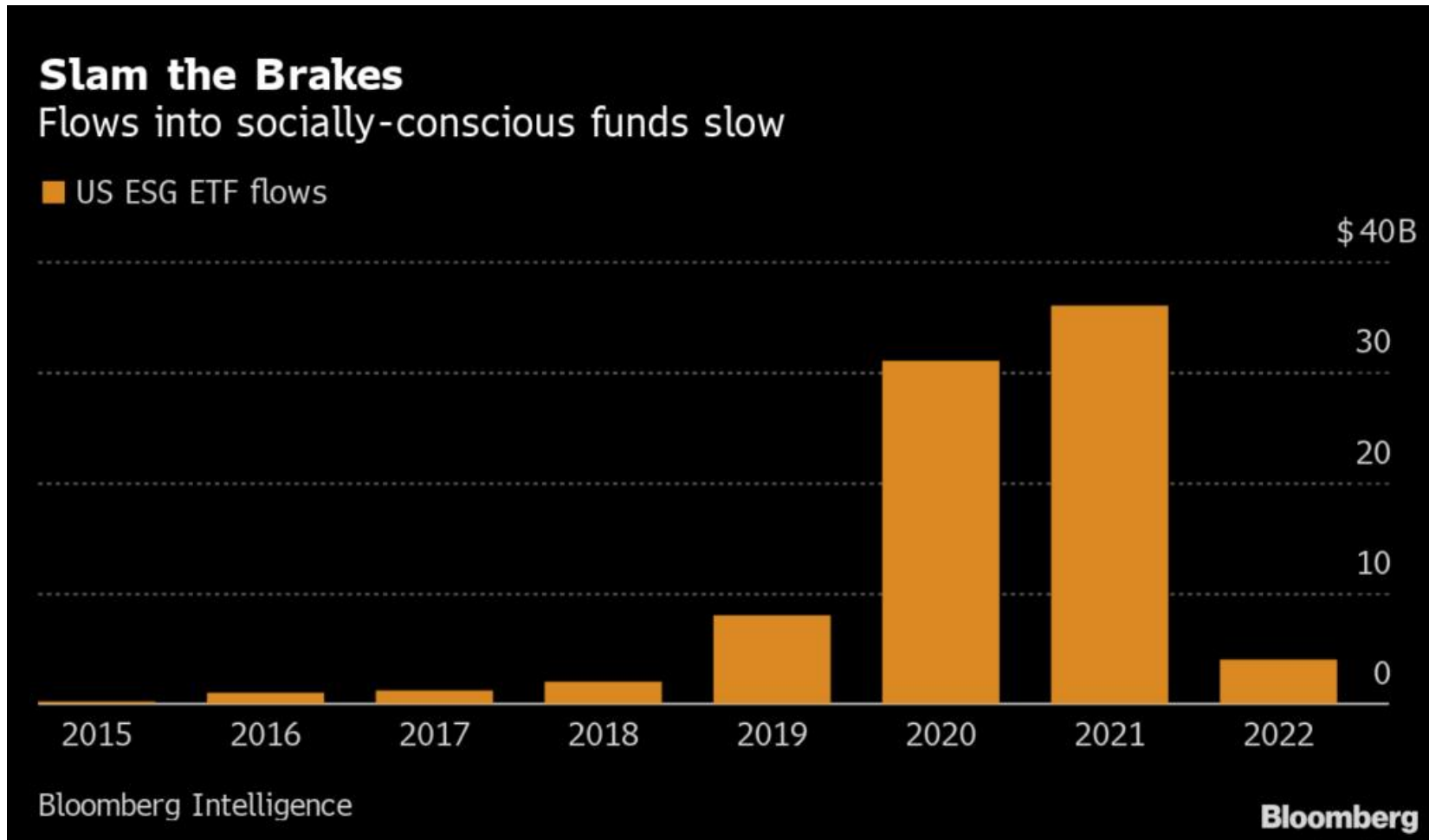
# Veränderung in der Asset Allocation (19. Jan.)

MoM ppt change in investor positioning

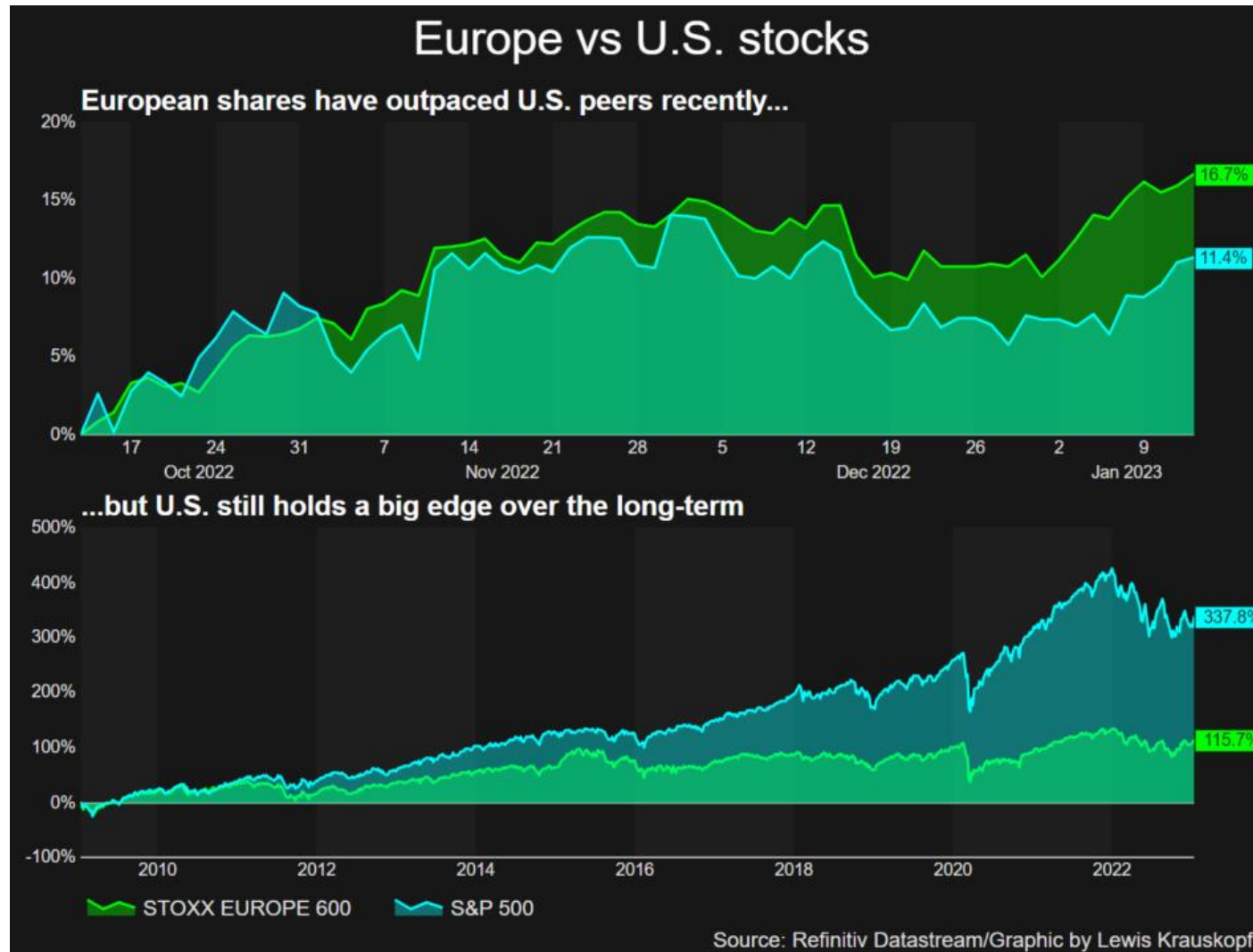


Source: BofA Global Fund Manager Survey

# Zuflüsse in ESG Fonds gehen zurück (3. Jan)



# US vs. Europa (27. Jan.)

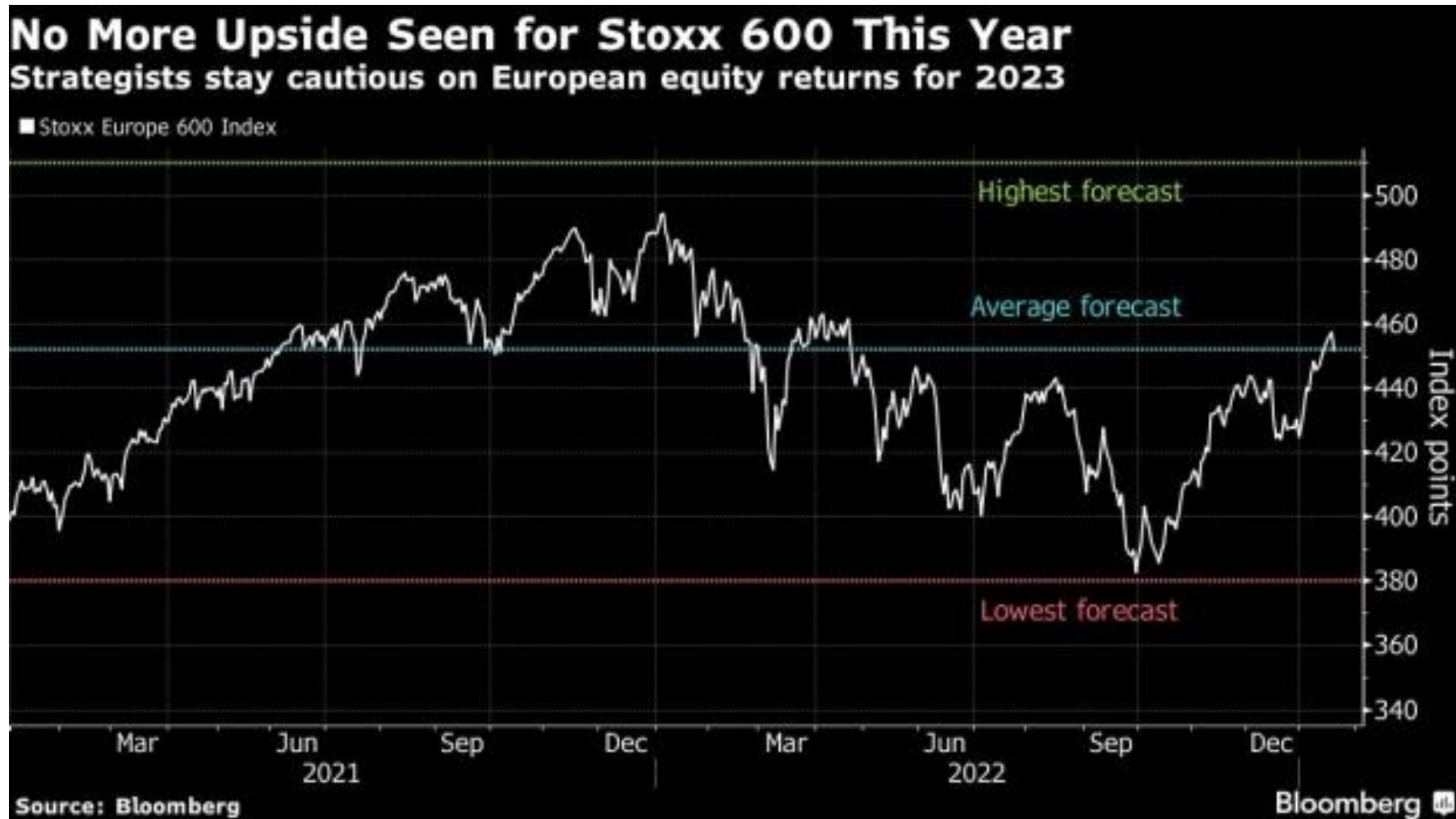


# Europa günstiger bewertet (25. Jan)





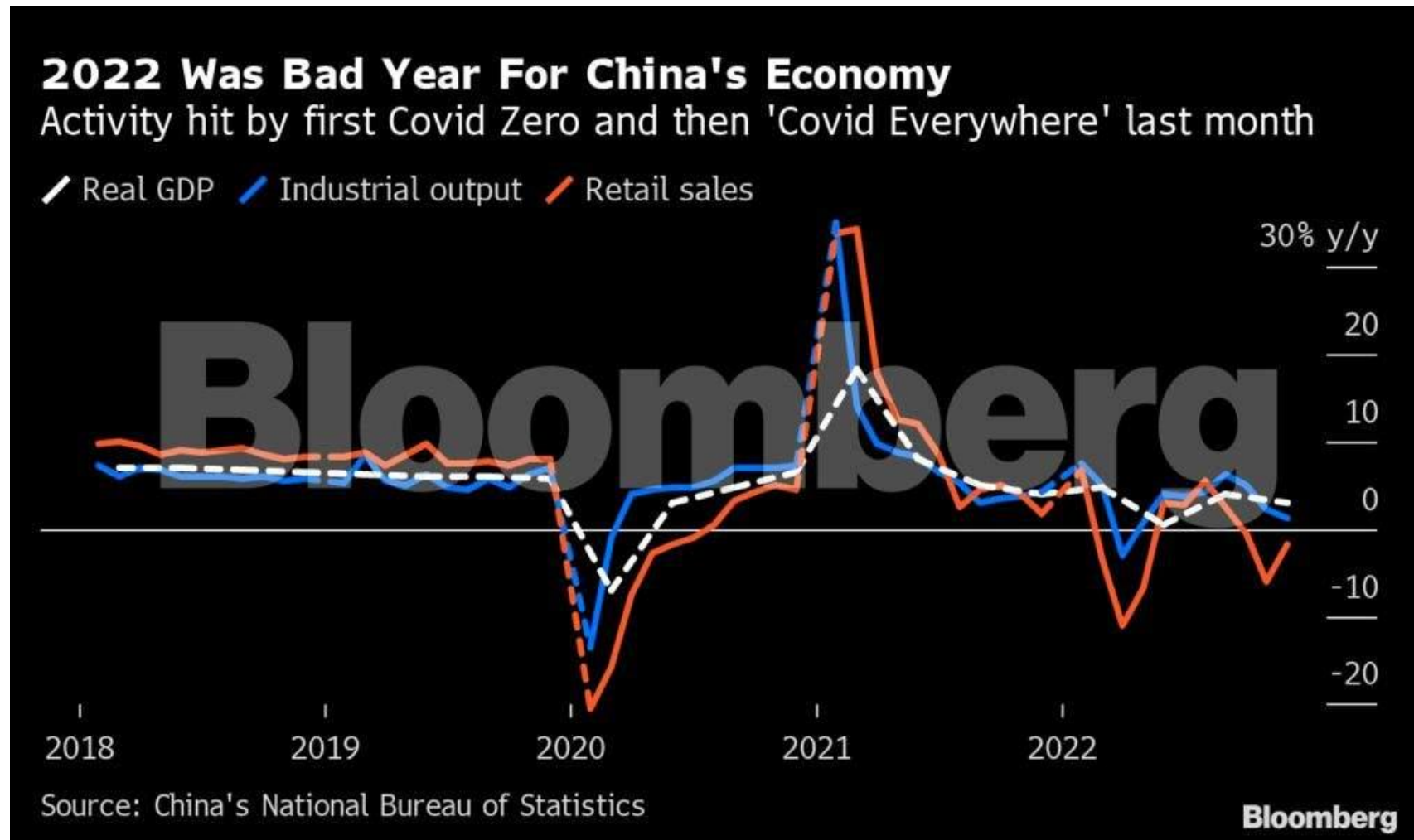
# Ausgereizt? Europ. Aktien (20. Jan)



# Rheinmetall – Leopard Panzer (20. Jan.)

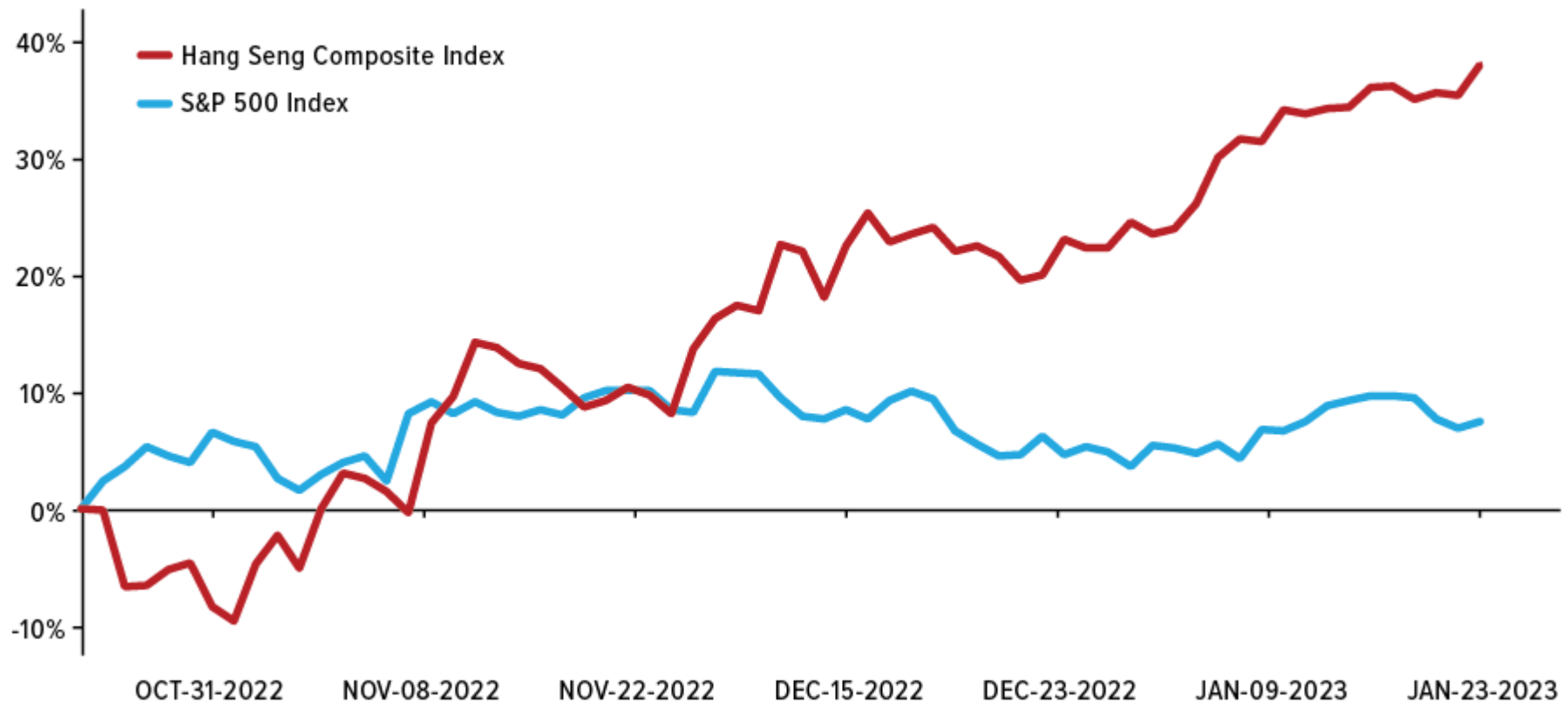


# China vor Comeback? (24. Jan.)



# China vor Comeback? (20. Jan.)

## Hong Kong-Listed Stocks Have Surged on China Reopening Optimism Total Returns, Three-Month Period Through January 20



Past performance does not guarantee future results. One cannot invest in an index. **Source:** Bloomberg, U.S. Global Investors

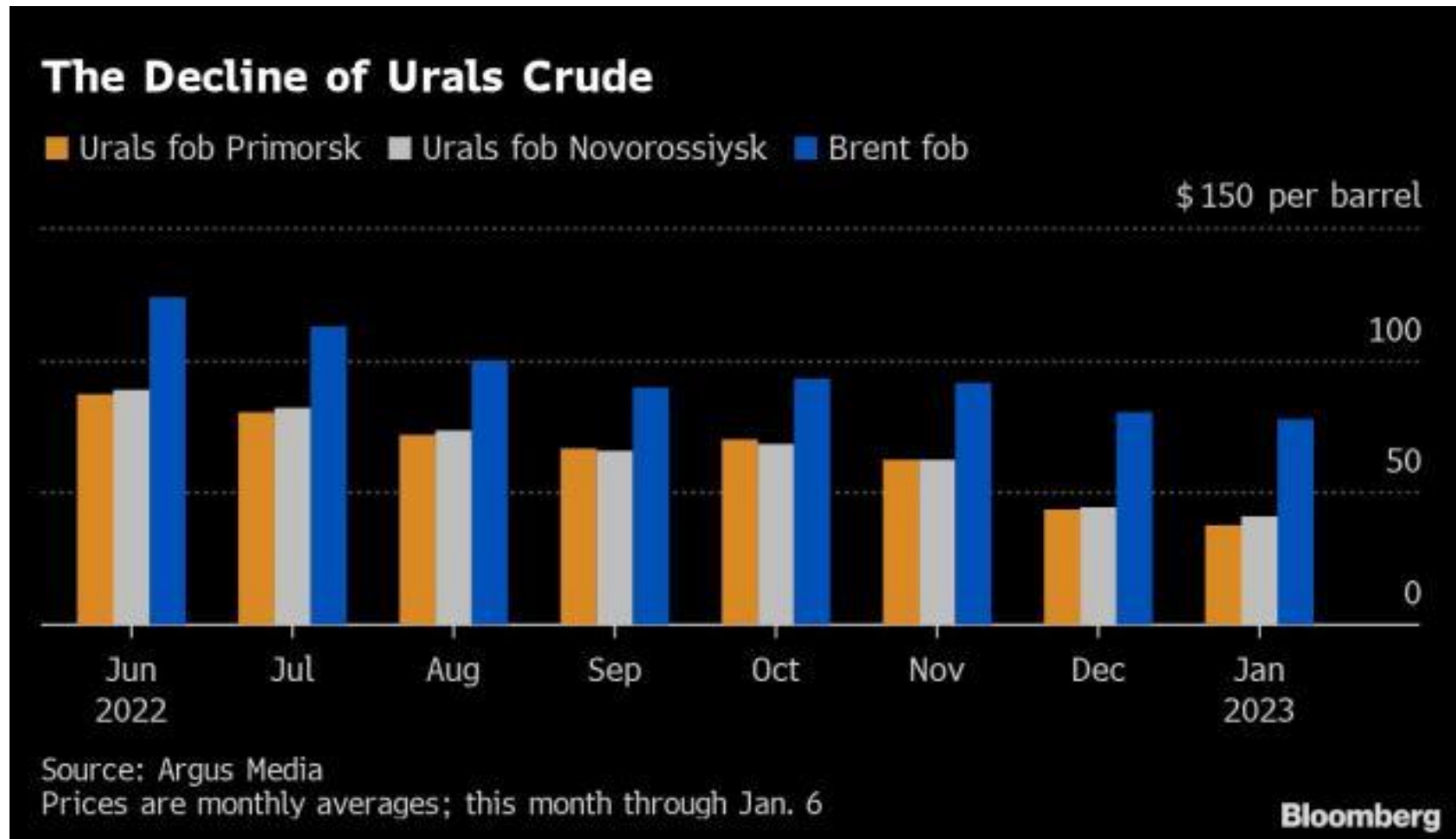
# Chinas Fußabdruck in Afrika (25. Jan.)



# Ölpreis - Brent (26. Jan.)



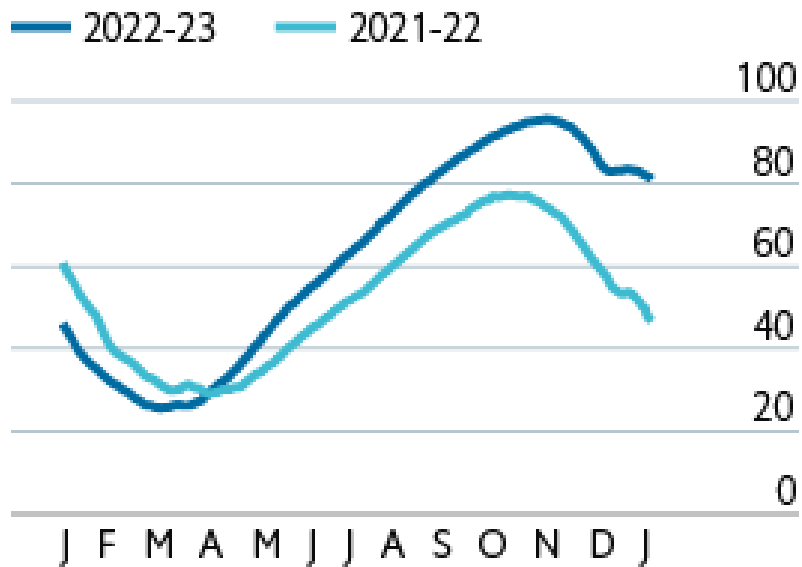
# Abschlag für russ. Öl (Worldwide Inflation, 6. Jan.)



# Gaspreis Europa (Economist, 26. Jan.)

## Mild weather relieves energy price pressures on Europe

**Riding high: gas reserves still high**  
(EU; % of working natural gas volume in storage)



Source: Gas Infrastructure Europe.

**Natural gas prices tumble**  
(Dutch TTF; €/MWh)



Source: Intercontinental Exchange.



# Euro-Dollar (26. Jan.)



# Disclaimer



- **Wichtige rechtliche Information - bitte lesen:**
- Diese Präsentation stellt weder eine Marketingmitteilung noch eine Finanzanalyse dar. Es handelt sich lediglich um Informationen über allgemeine Wirtschaftsdaten. Trotz sorgfältiger Recherche und der Verwendung verlässlicher Quellen kann keine Verantwortung für Vollständigkeit, Richtigkeit, Aktualität und Genauigkeit übernommen werden.
- Die Präsentation wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.
- Diese Präsentation ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder als Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen, zu verstehen. Diese Präsentation dient lediglich der Information und ersetzt keinesfalls eine individuelle, auf die persönlichen Verhältnisse der Anlegerin bzw. des Anlegers (z. B. Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse) abgestimmte Beratung.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Es ist zu bedenken, dass Wert und Rendite einer Anlage steigen und fallen können und dass jede Anlage mit Risiko verbunden ist.
- Die Präsentation enthält kurzfristige Markteinschätzungen. Die Wertangaben und sonstigen Informationen haben wir aus Quellen bezogen, die wir für zuverlässig erachten. Unsere Informationen und Einschätzungen können sich ändern, ohne dass wir dies bekannt geben. Wir sind nicht verpflichtet, die Inhalte dieser Präsentation an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen oder zu aktualisieren.