
Aquila Vermögensverwalter Index (AVI)

Auswertung 3. Quartal 2013 - 4. Quartal 2020

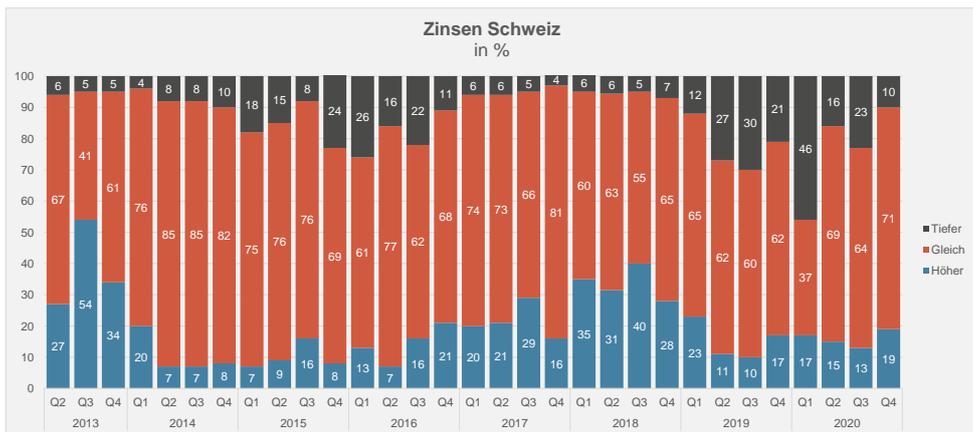
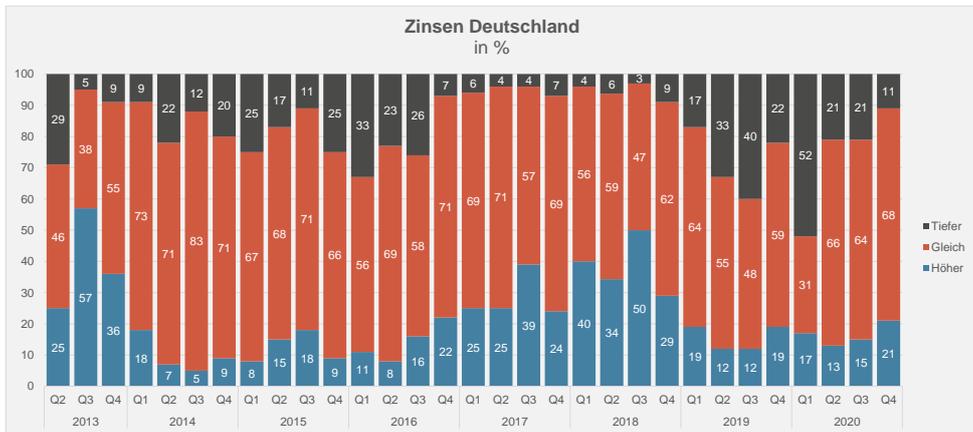
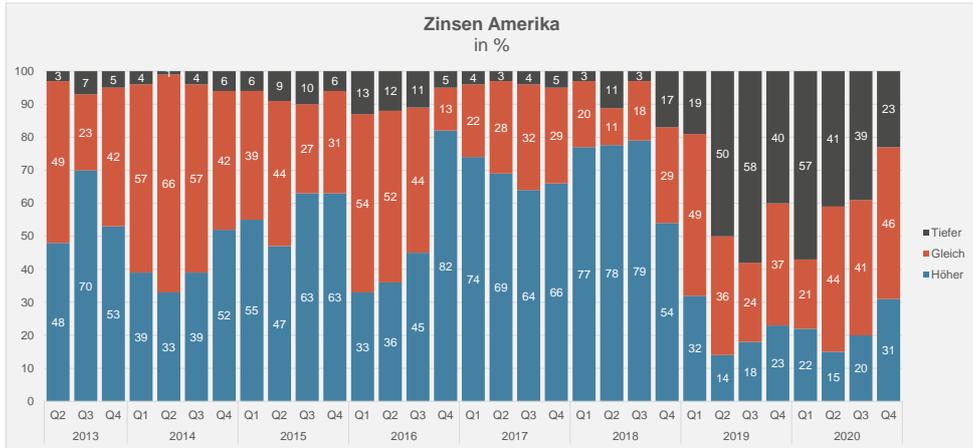
Wie beurteilen unabhängige
Vermögensverwalter die Märkte?

Unabhängig, diszipliniert, transparent – Und eine Spur persönlicher.



Zinsen

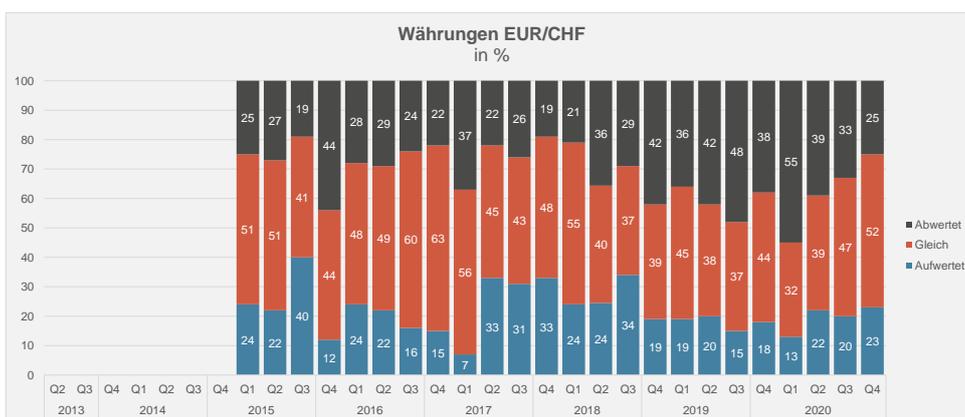
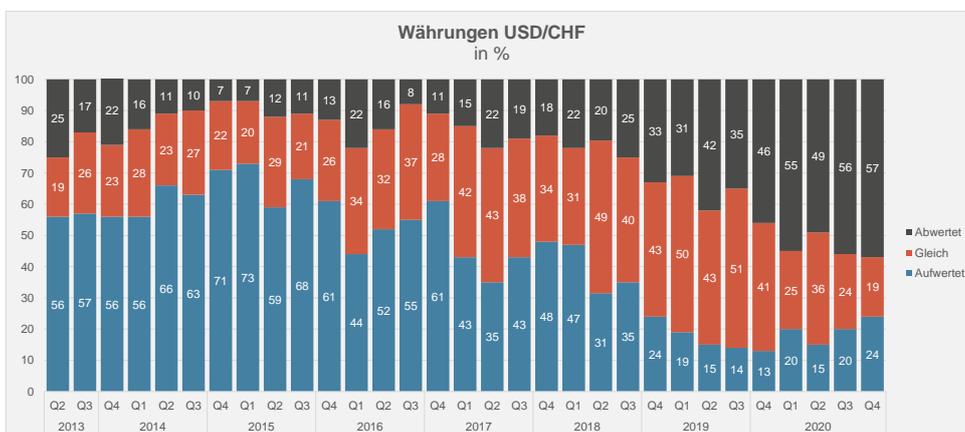
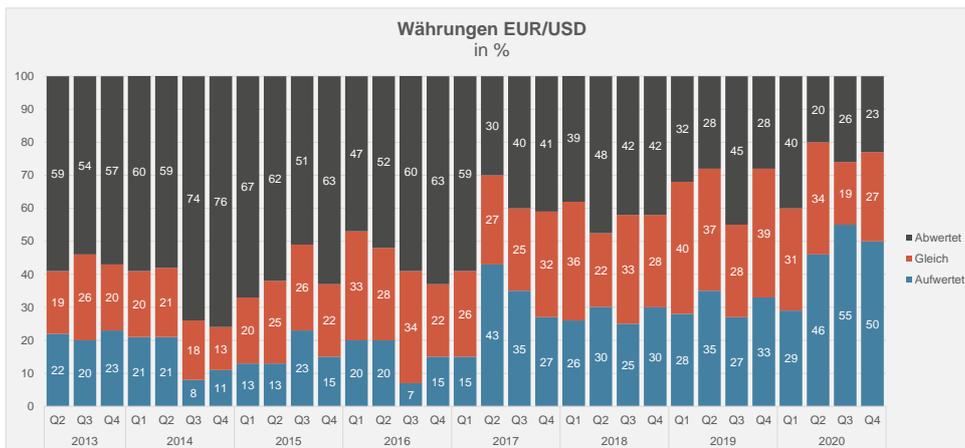
Wie erwarten Sie, dass sich die Renditen der 10-jährigen Staatsobligationen der USA, DE und der CH in den nächsten 12 Monaten entwickeln werden?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Währungen

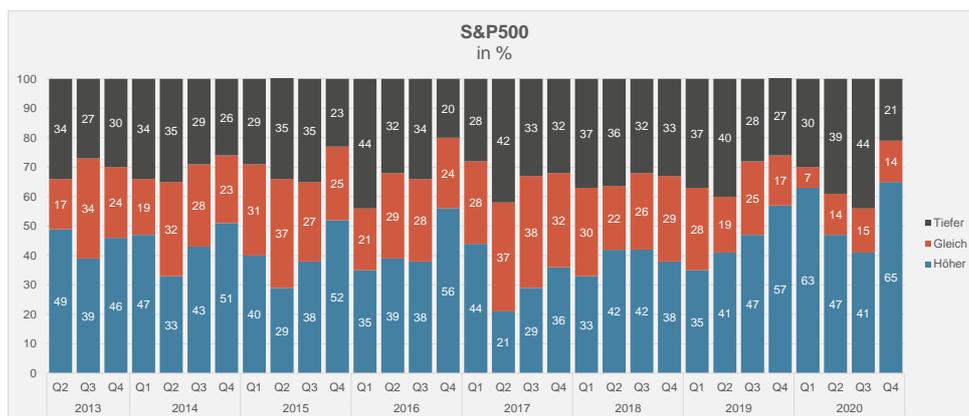
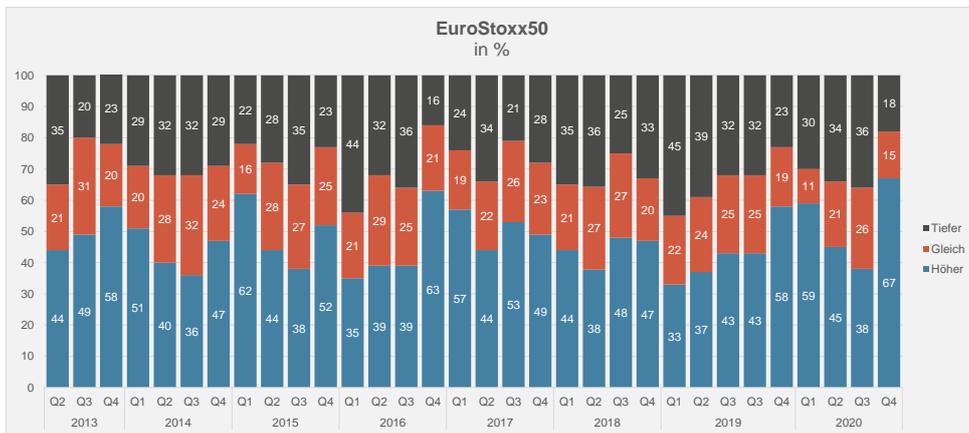
Wie erwarten Sie, dass sich der Euro gegenüber dem USD, der USD gegenüber dem CHF und der EUR gegenüber dem CHF in den nächsten 12 Monaten entwickeln wird?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Börsen

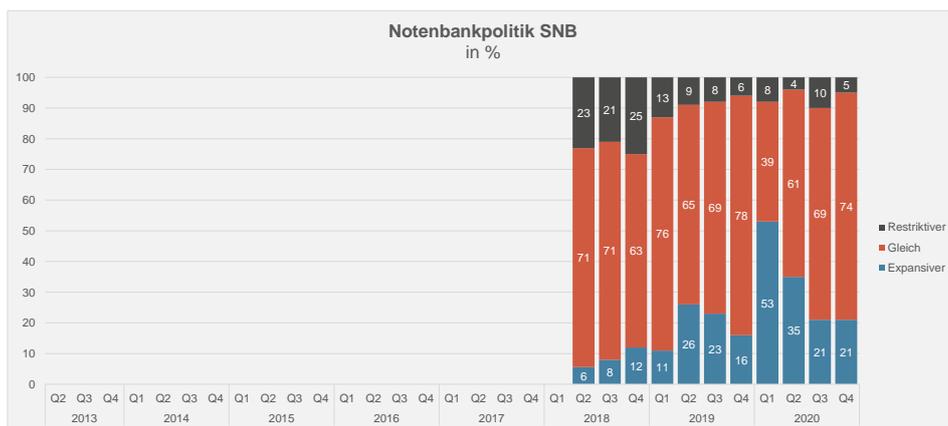
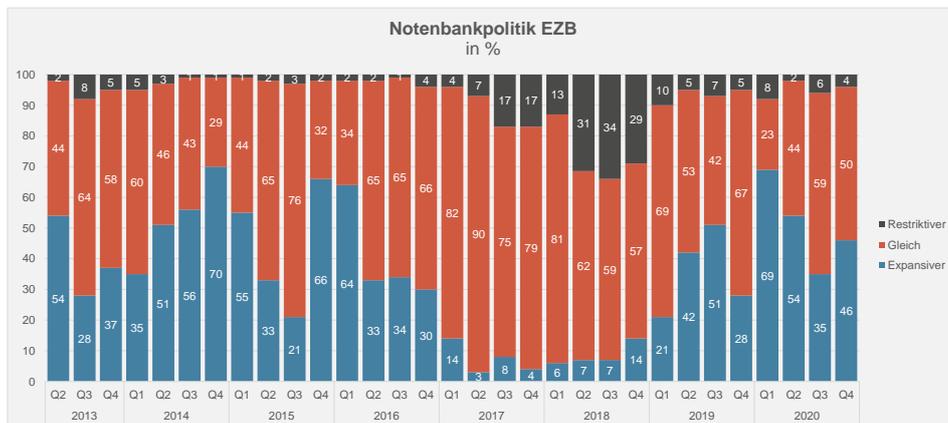
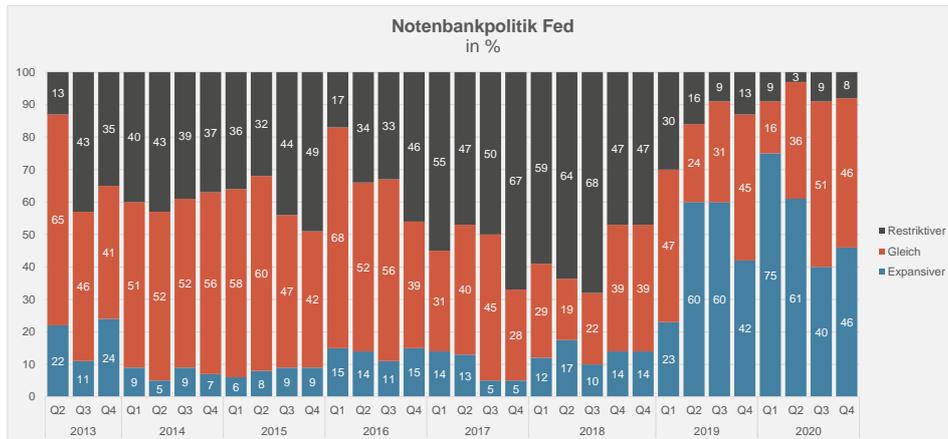
Wie erwarten Sie, dass sich der SMI, S&P500 und der EuroStoxx50 in den nächsten 12 Monaten entwickeln wird?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Notenbankpolitik

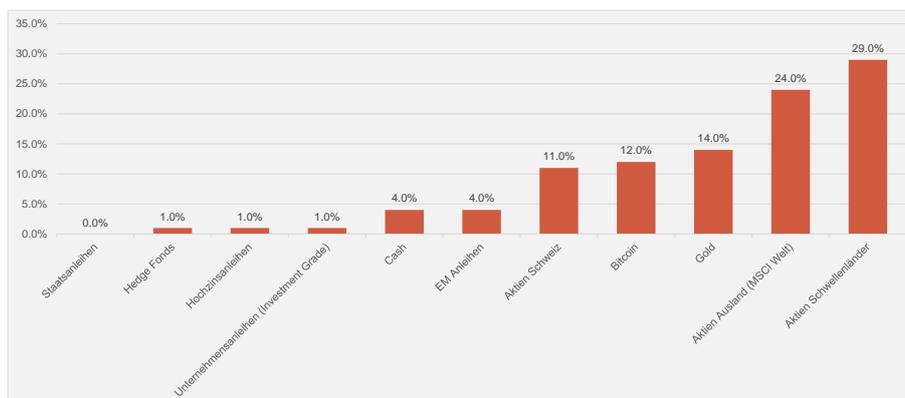
Wie erwarten Sie, dass sich die Geldpolitik des Fed, der EZB und der SNB in den nächsten 12 Monaten entwickelt?



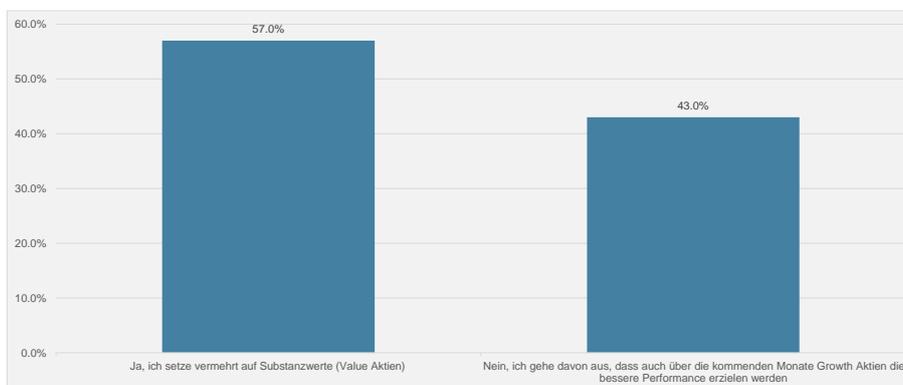
Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016 123 Q4/2016 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Markteinschätzung

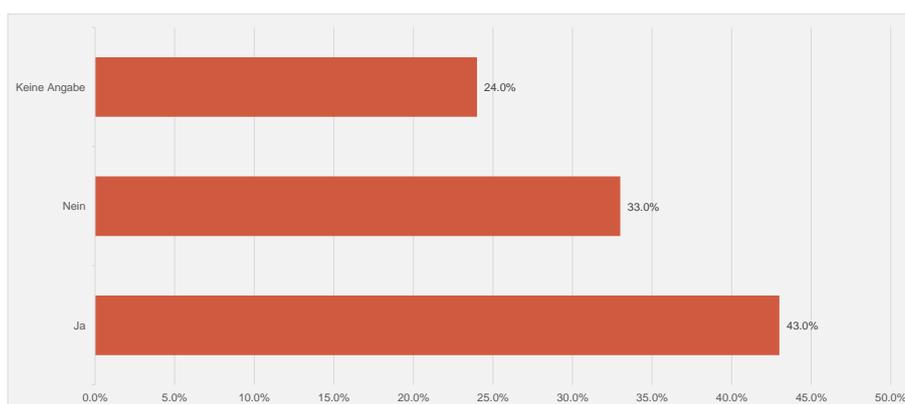
Von welcher Anlageklasse versprechen Sie sich im 2021 die beste Rendite?



Über die letzten Wochen war an den Aktienmärkten eine deutliche Rotation von Wachstums- in die Substanzwerte zu beobachten. Gehen Sie davon aus, dass sich dieser Trend fortsetzt?



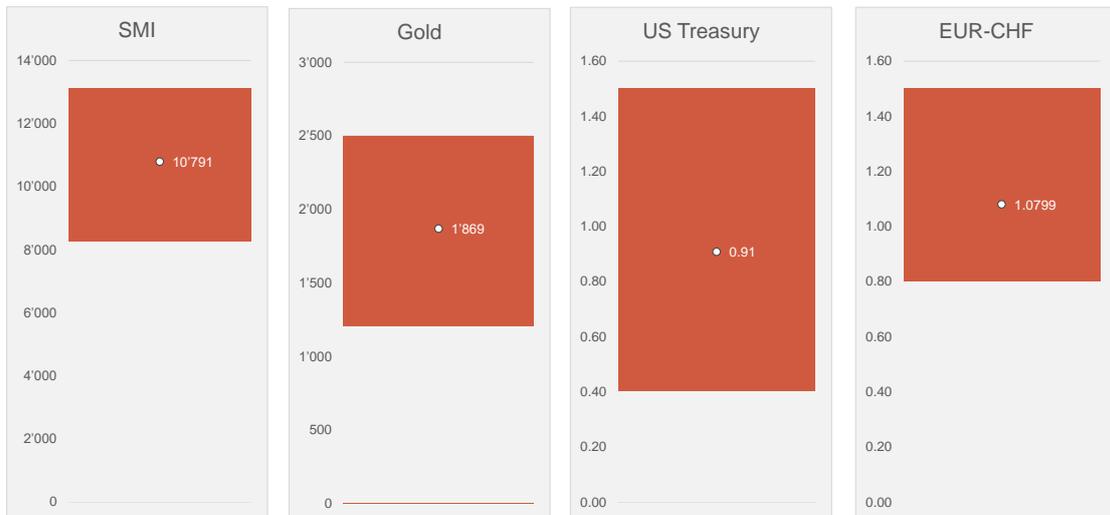
Lassen Sie sich impfen, sobald der Covid-19 Impfstoff zur Verfügung steht?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Markteinschätzung

Welche Werte sehen Sie für den SMI, Gold, die Rendite des 10-jährigen US Treasury und den EUR-CHF Kurs in 3 Monaten?

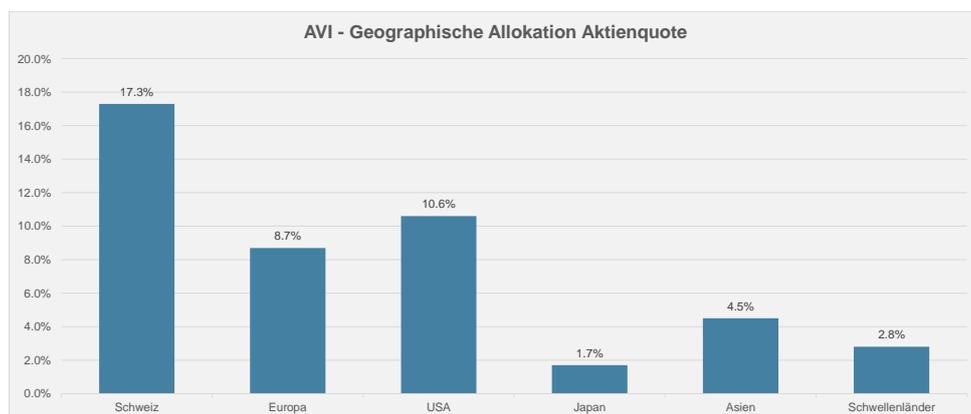
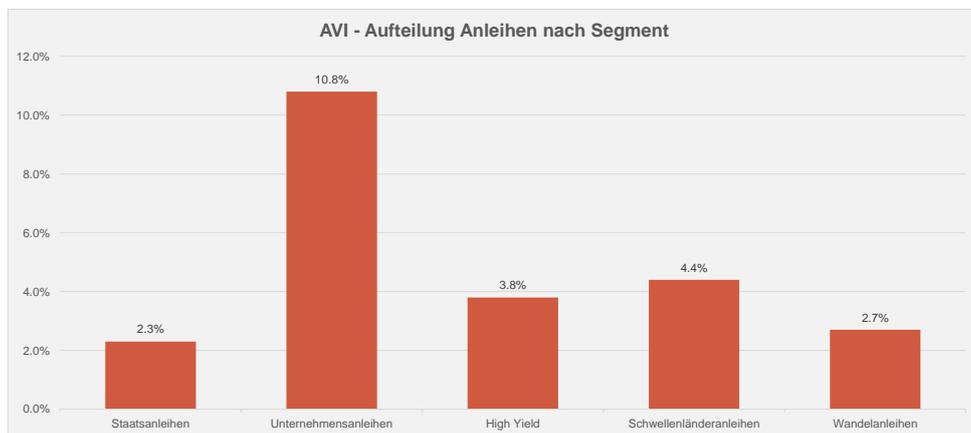
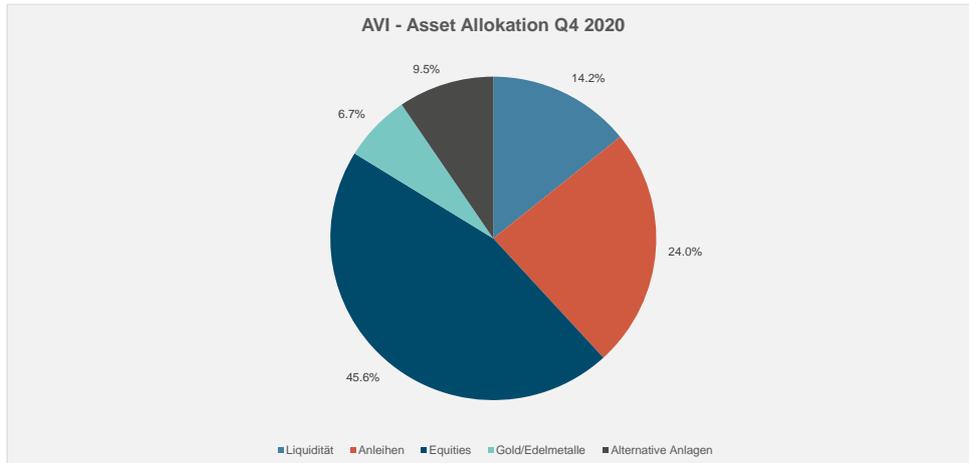


Bandbreite der Antworten
• = Mittelwert

Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Asset Allokation

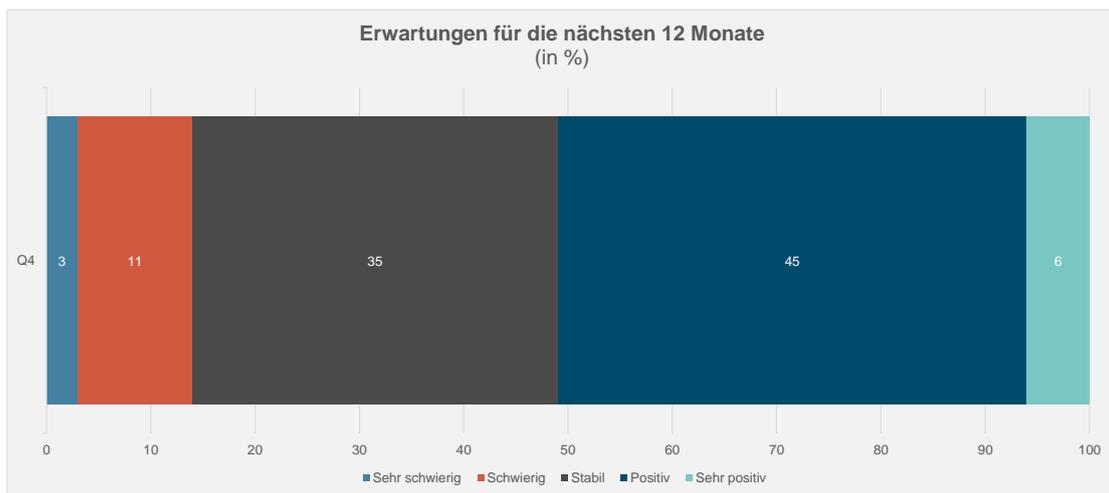
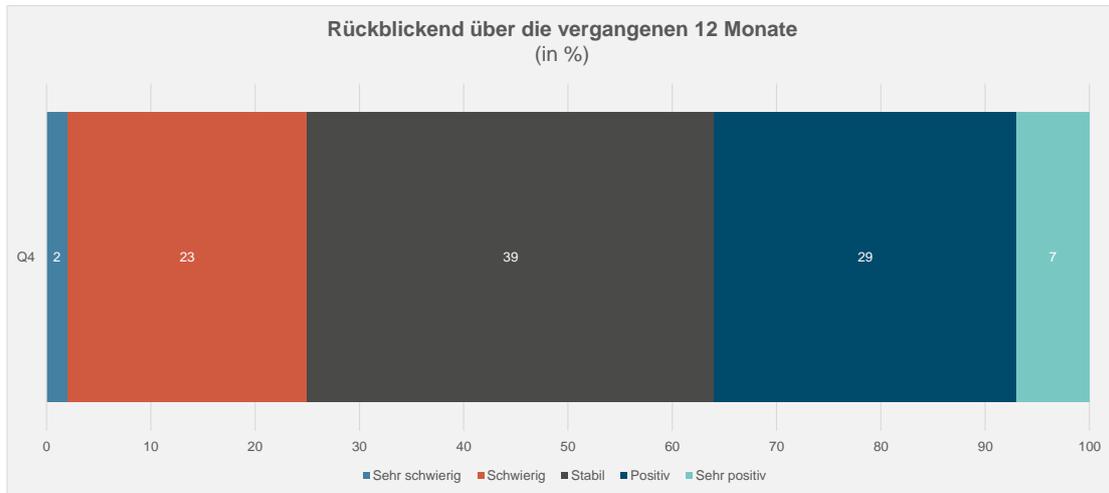
Wie werden Sie Ihre Asset Allokation in den nächsten 3 Monaten aufteilen?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
 Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
 Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
 Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
 Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
 Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
 Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
 Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Entwicklung Ihres Unternehmens

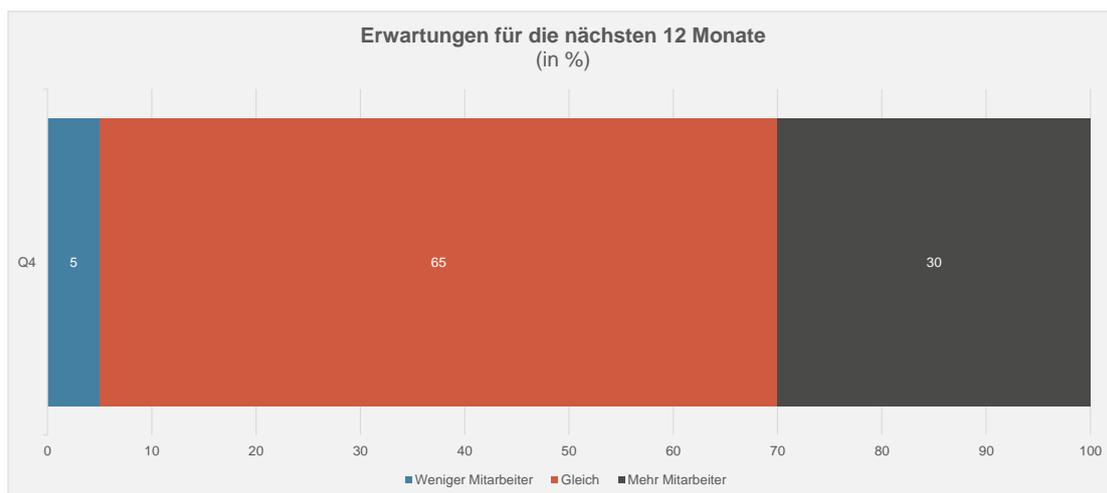
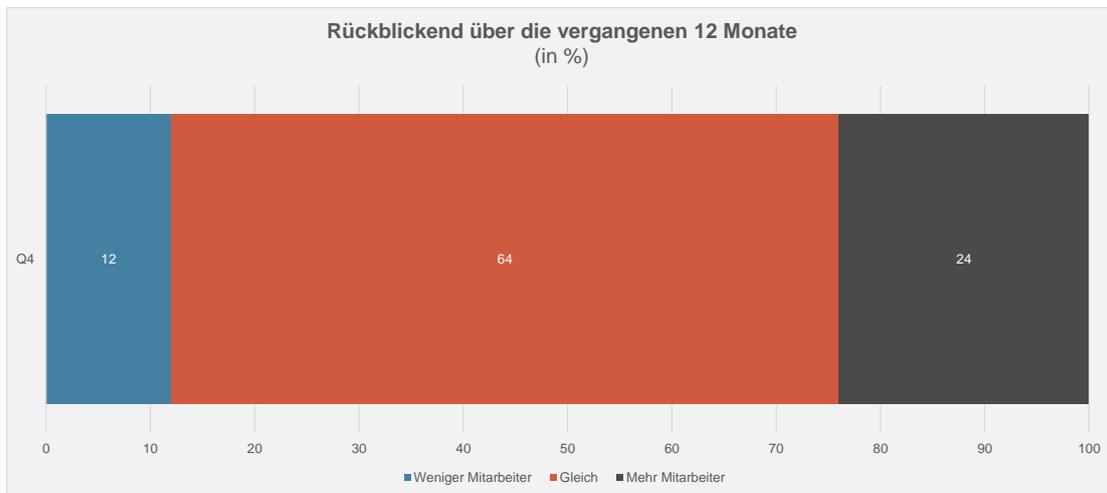
Wie beurteilen Sie die Entwicklung bezogen auf Ihr Unternehmen?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Entwicklung Ihres Unternehmens

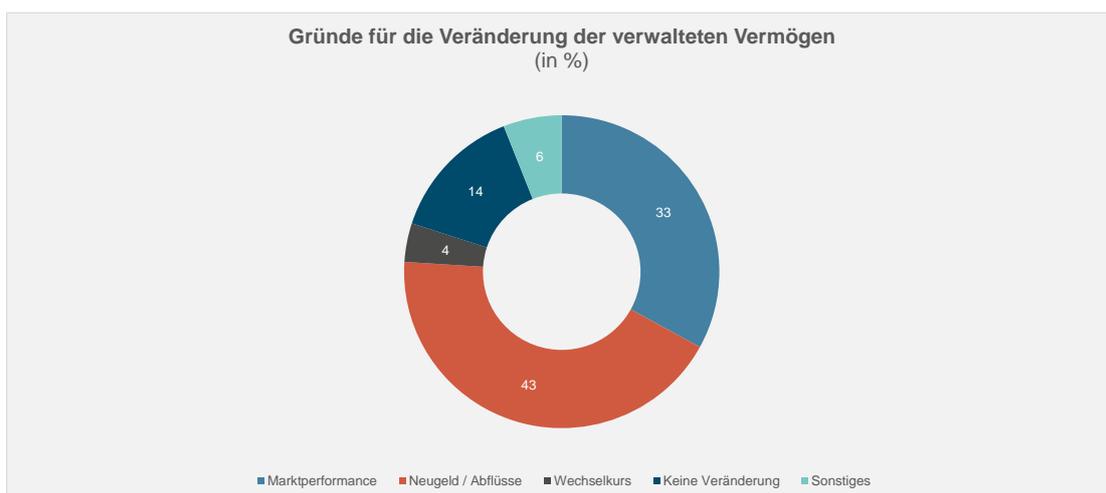
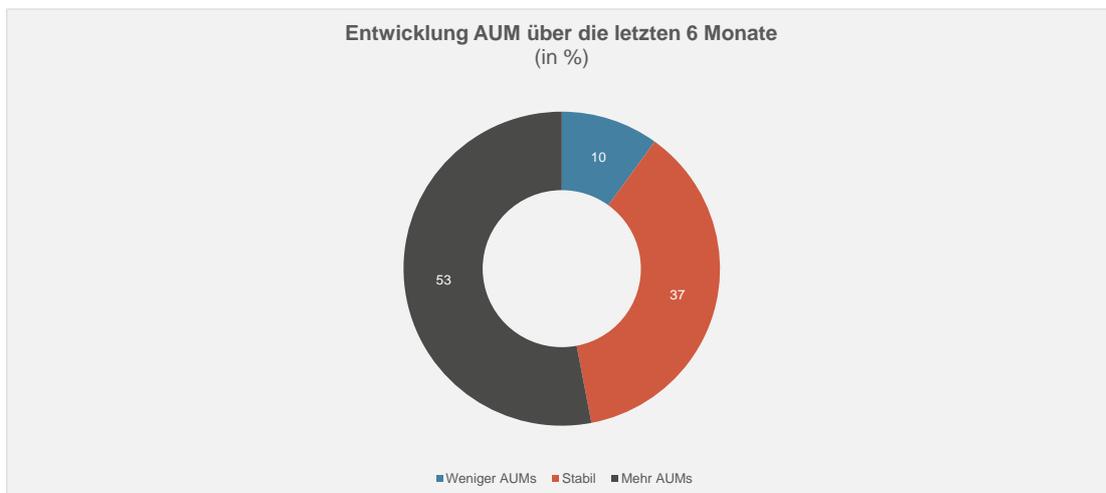
Veränderung der Anzahl Mitarbeiter in Ihrem Unternehmen?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014:127
Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
Q1 2020: 157 Q2 2020:142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145

Entwicklung Ihres Unternehmens

Wie haben sich die verwalteten Vermögen (AUM) Ihres Unternehmens über die letzten 6 Monate entwickelt?



Teilnehmer der Umfrage: Q2/2013: 63 Q3/2013: 61 Q4/2013: 110
Q1/2014: 102 Q2/2014: 82 Q3/2014: 96 Q4/2014: 127
Q1/2015: 166 Q2/2015: 140 Q3/2015: 123 Q4/2015: 189
Q1/2016: 158 Q2/2016: 146 Q3/2016: 123 Q4/2016: 122
Q1 2017: 112 Q2/2017: 111 Q3/2017: 103 Q4/2017: 117
Q1 2018: 91 Q2/2018: 134 Q3/2018: 146 Q4/2018: 136
Q1 2019: 111 Q2 2019: 139 Q3 2019: 124 Q4 2019: 126
Q1 2020: 157 Q2 2020: 142 Q3 2020: 157 Q4 2020: 145