

Anlage- und Produktmeeting

29. November 2022



Reuss Private

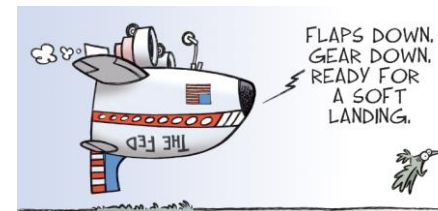
FOMC Meeting Minutes

Fed Rate Outlook



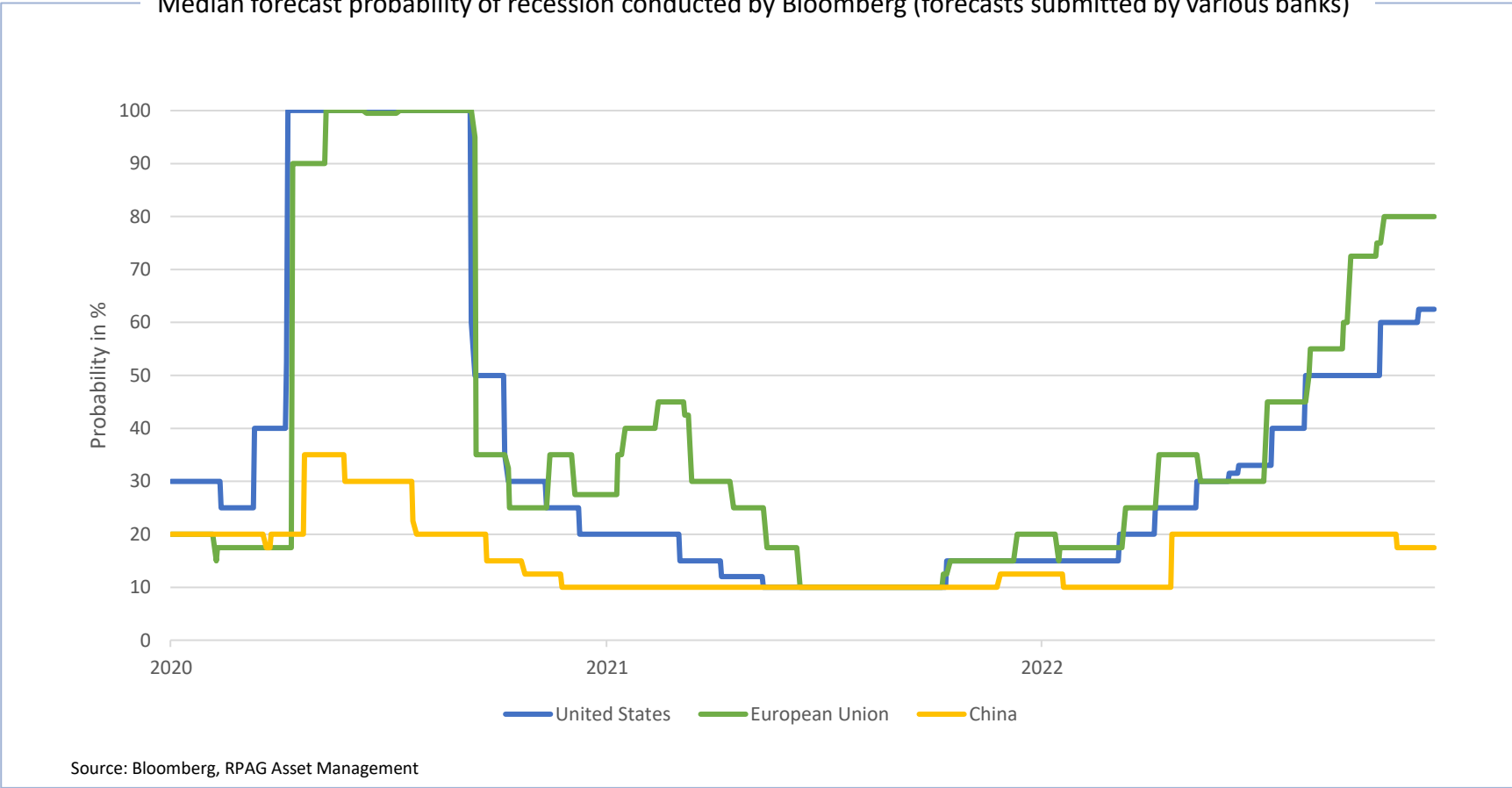
Source: Bloomberg

- Several officials backed the need to moderate the pace of rate hikes.
- Powell signaling leaning toward downshifting to a 50-bp hike next month.
- At the same time, "various" officials noted that the peak rate will be "somewhat higher" than previously expected.
- Staff economists at the Fed told the FOMC this month the chances of a US recession in the next year have risen to almost 50%.



Recession Probability Forecast – US, EU and China

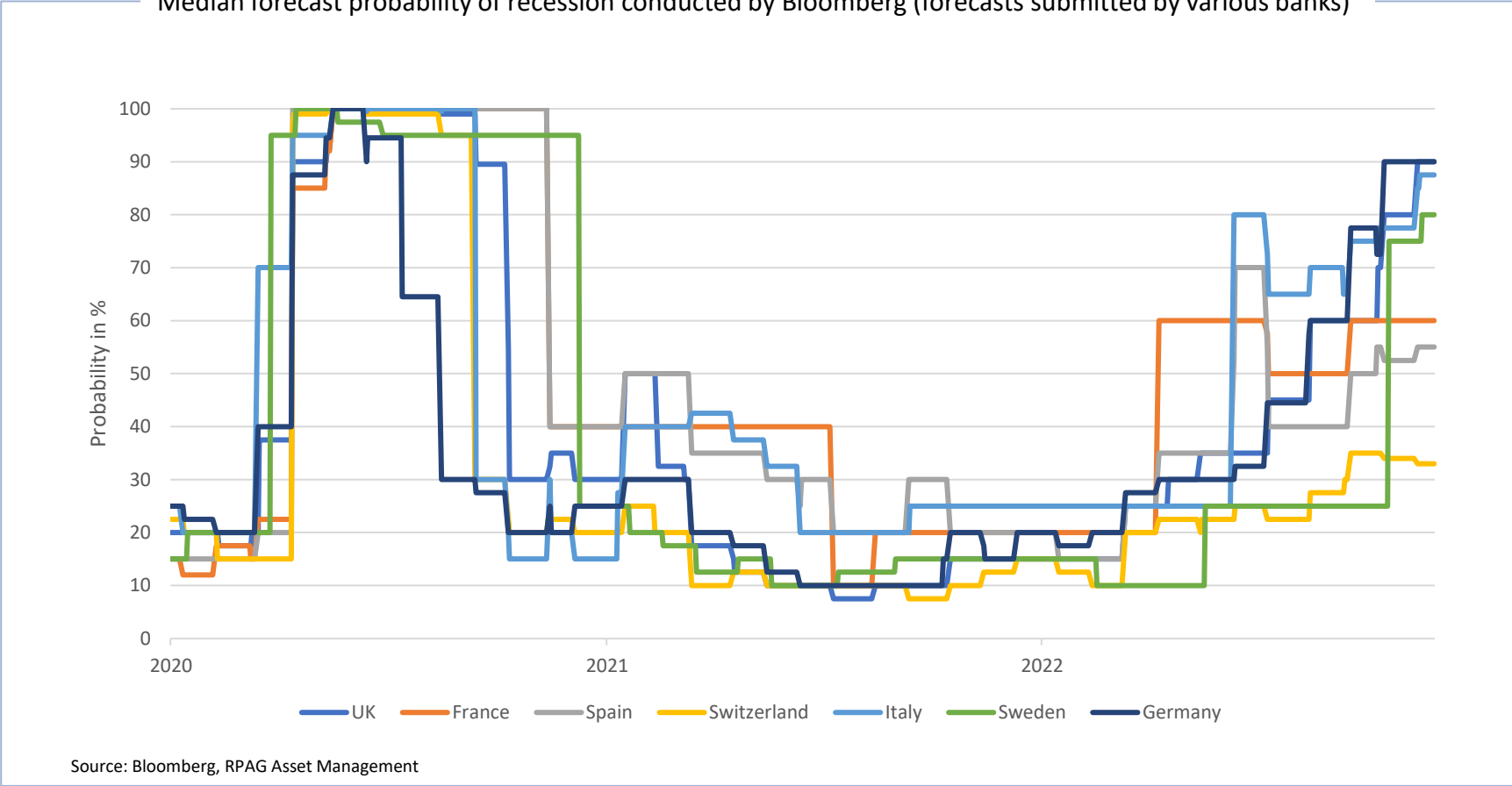
Median forecast probability of recession conducted by Bloomberg (forecasts submitted by various banks)



Source: Bloomberg, RPAG Asset Management

Recession Probability Forecast – Europe

Median forecast probability of recession conducted by Bloomberg (forecasts submitted by various banks)

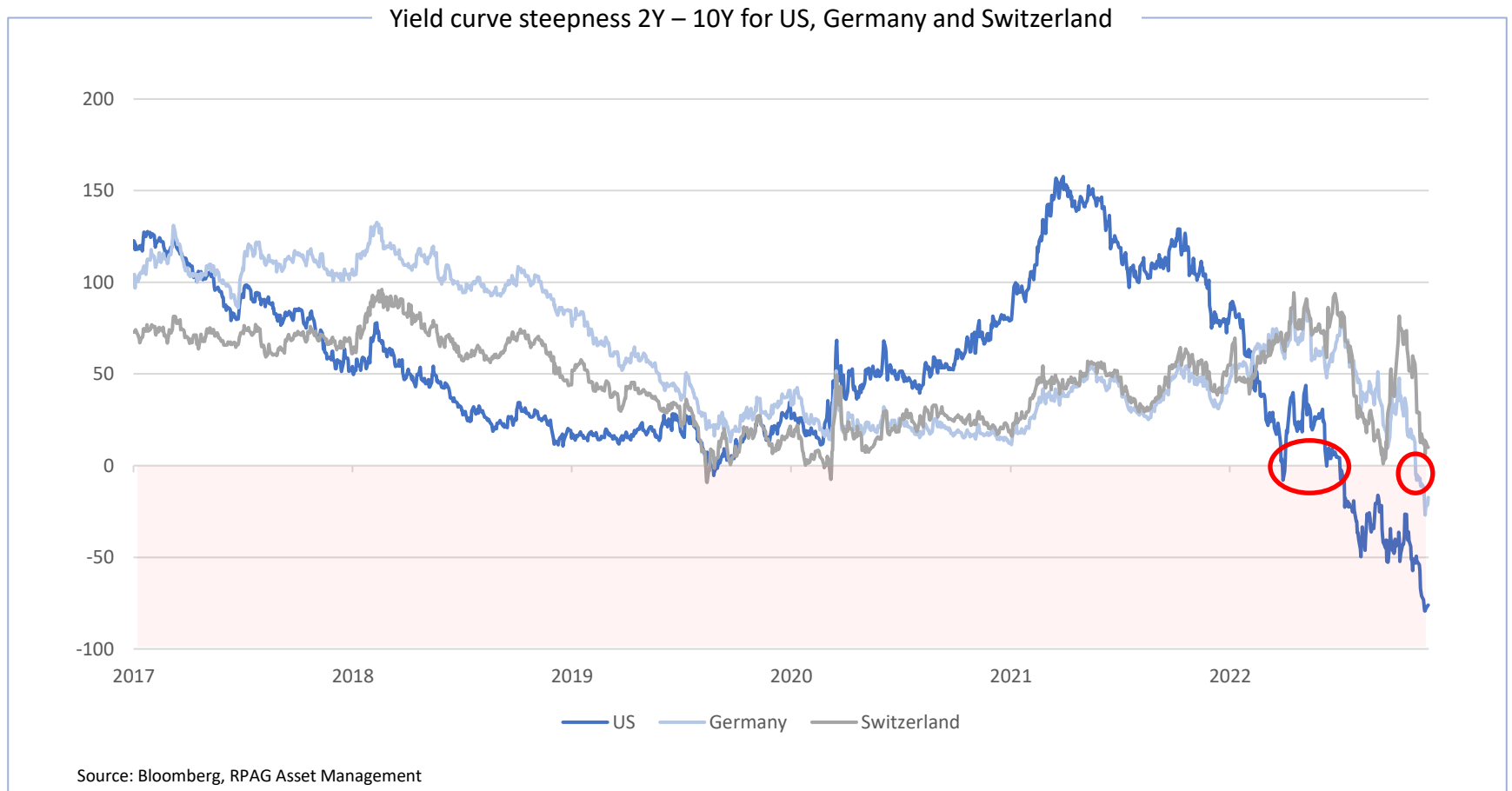


Global Yield Curve Inverts

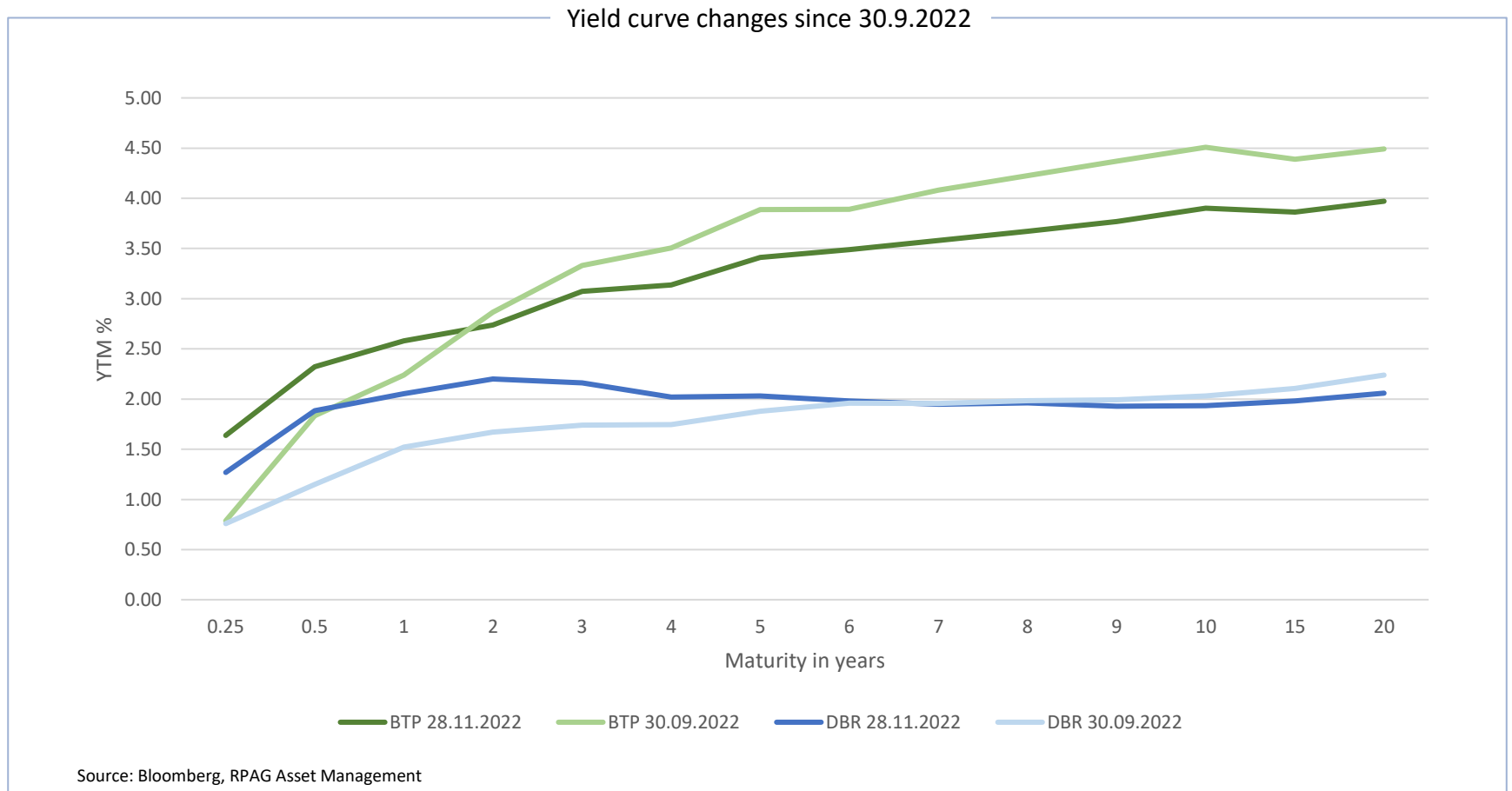
Worldwide yield curve inverting for the first time in at least two decades



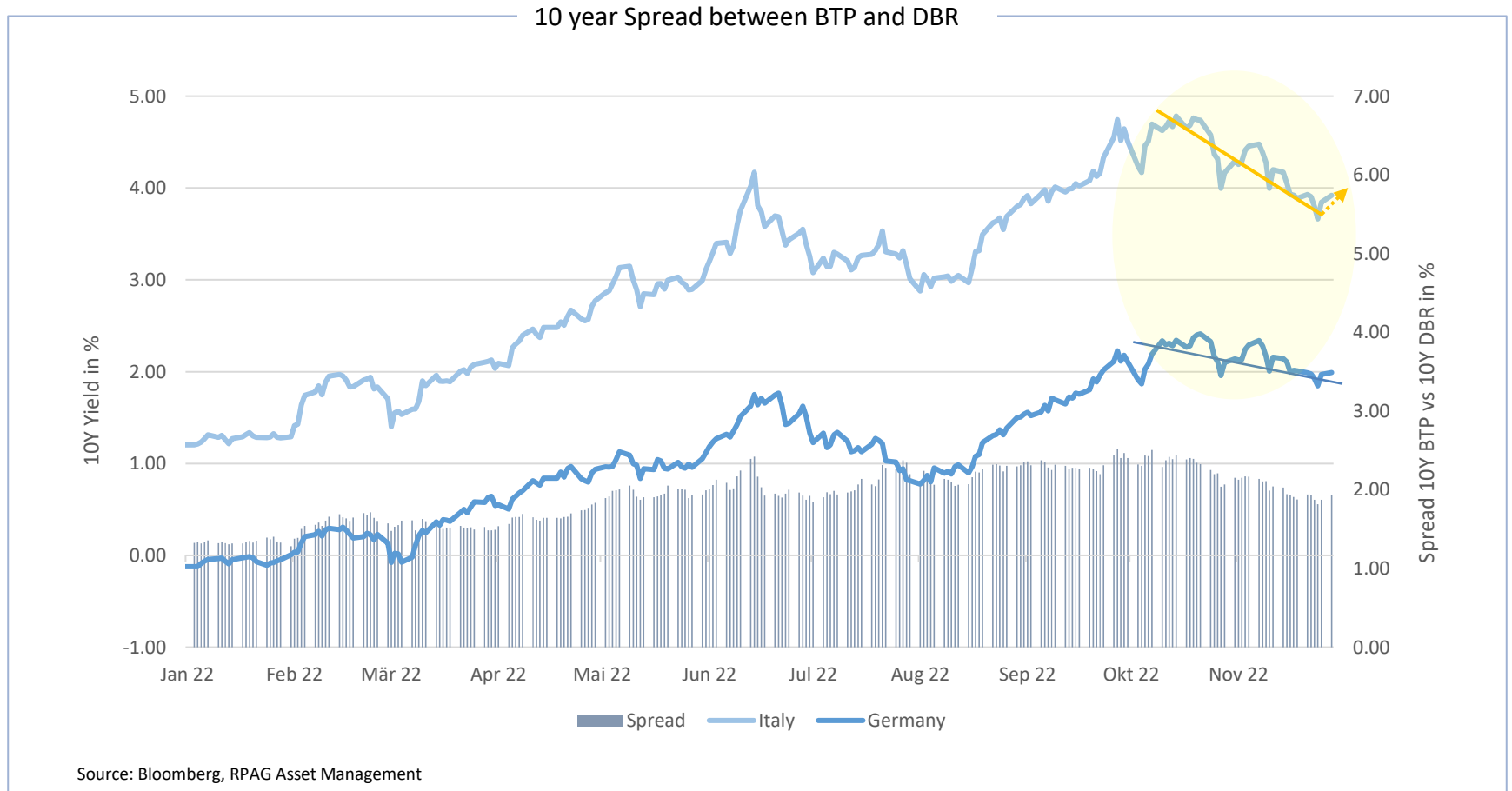
Yield Curve Steepness/Inversion



Yield Curve Italy vs. Germany

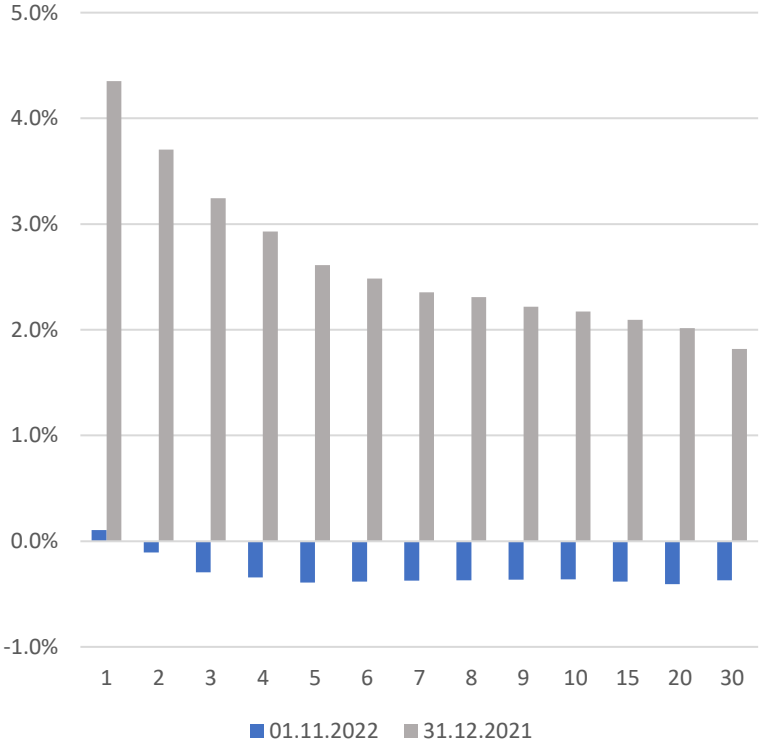
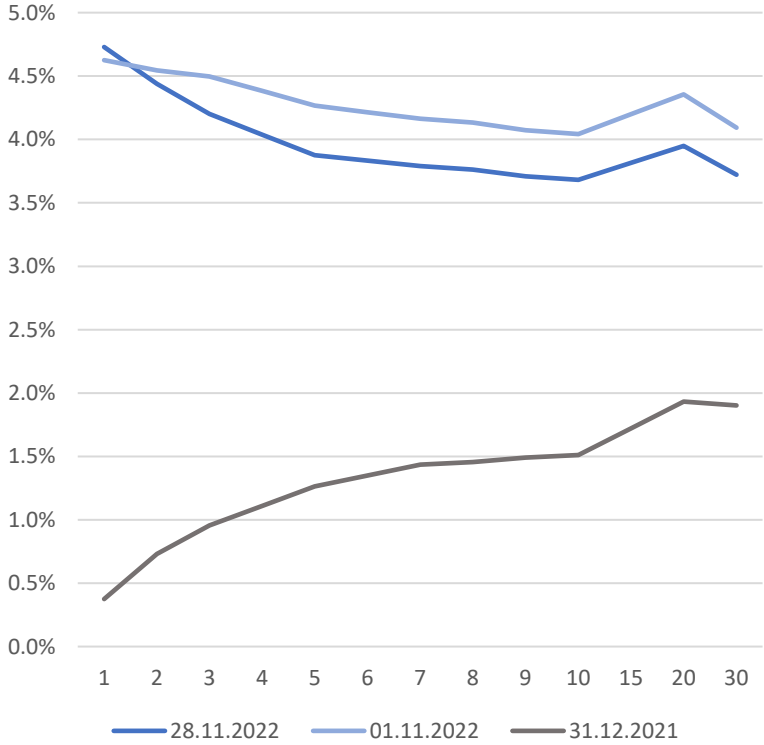


BTP's Yield to reverse in face of the ECB bond sale?



US Treasury Yield Curve

Yield curve changes YTD & MTD



Source: Bloomberg, RPAG Asset Management

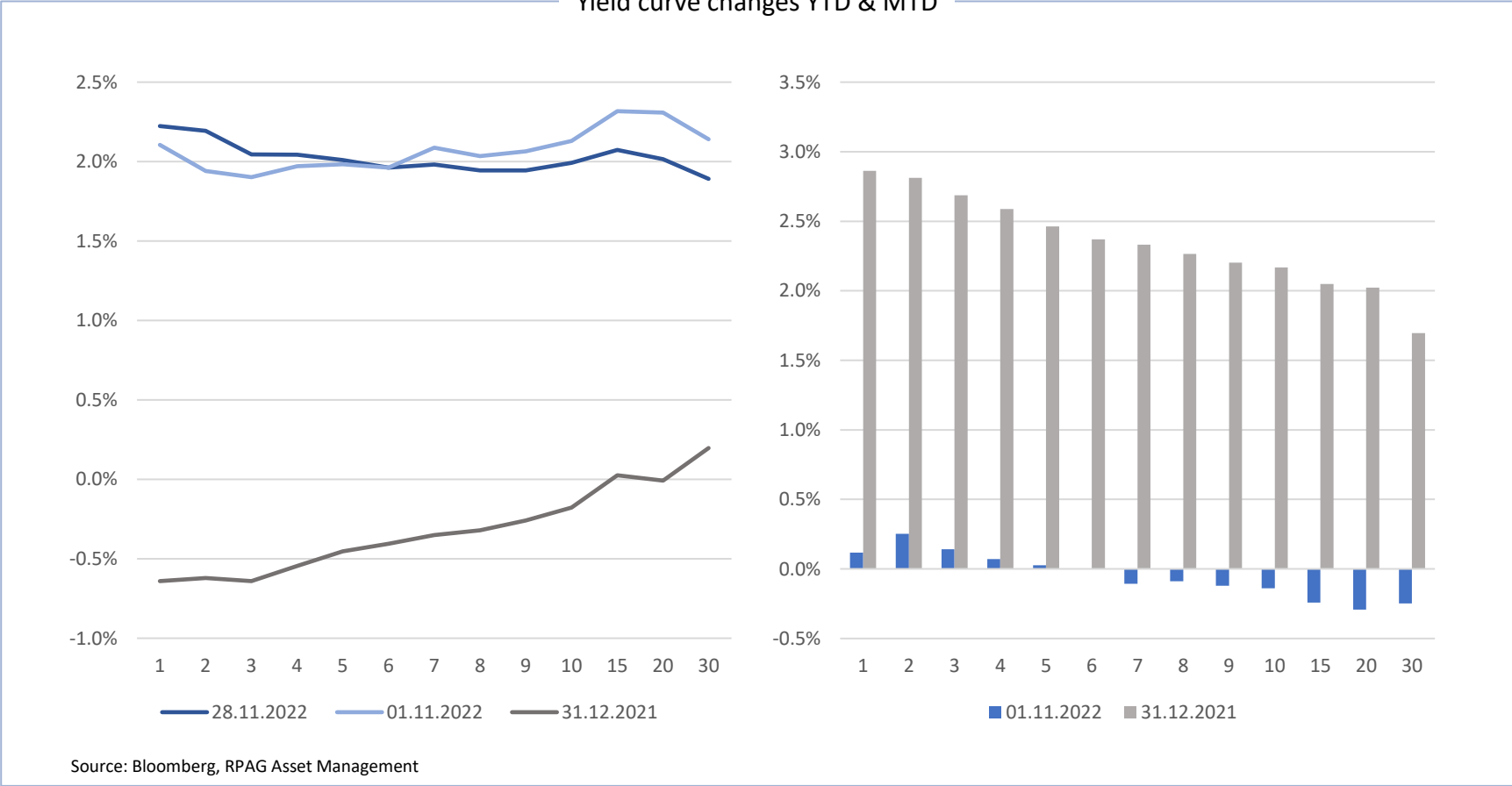
US Fed Fund Futures

Fed Fund Futures peaking around 5%

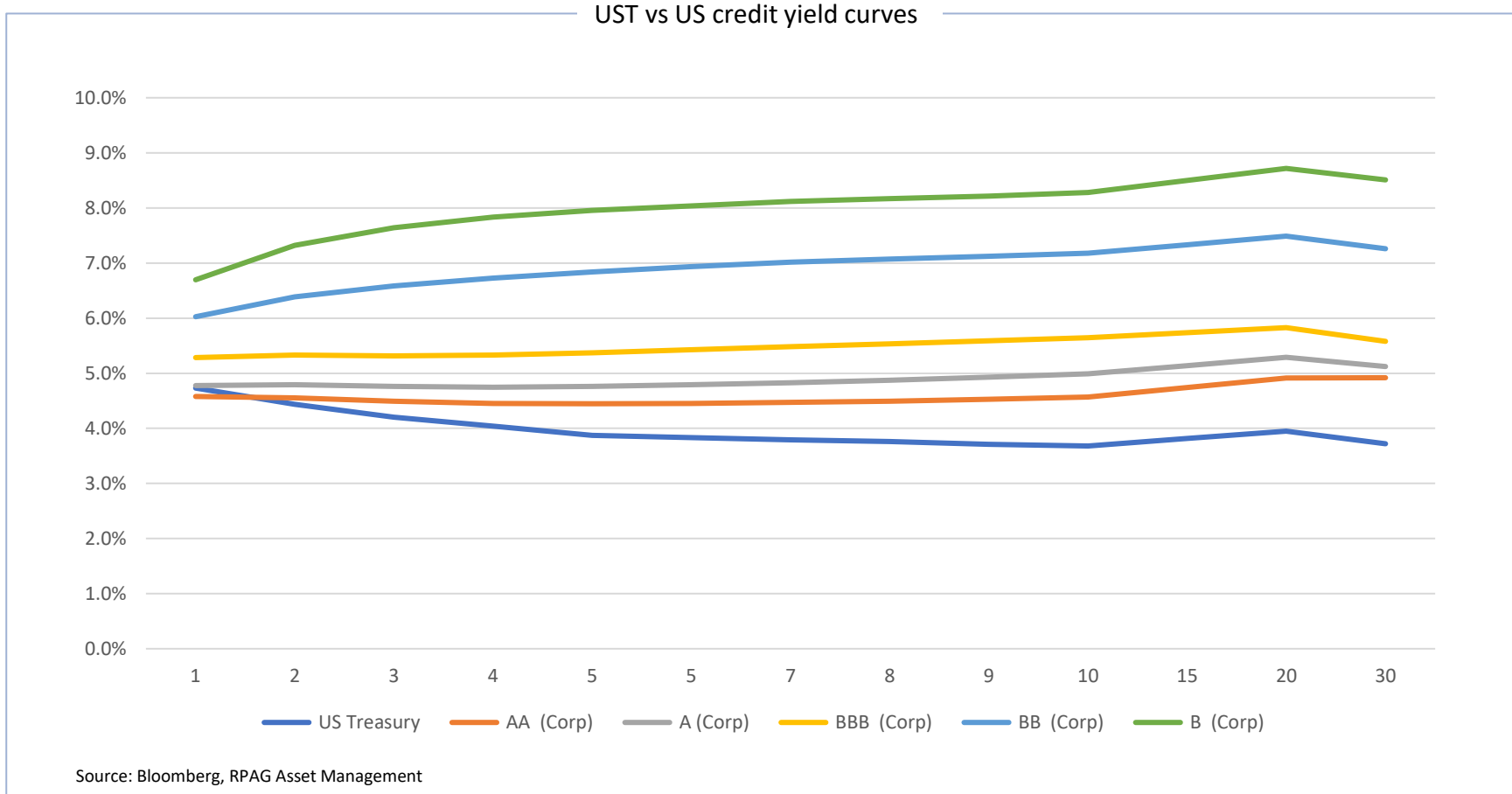


German Sovereign Yield Curve

Yield curve changes YTD & MTD



Bonds are back in the Game



Greenback's correlation with hedge fund return

Correlation between the Bloomberg Dollar Spot Index and returns on macro hedge funds

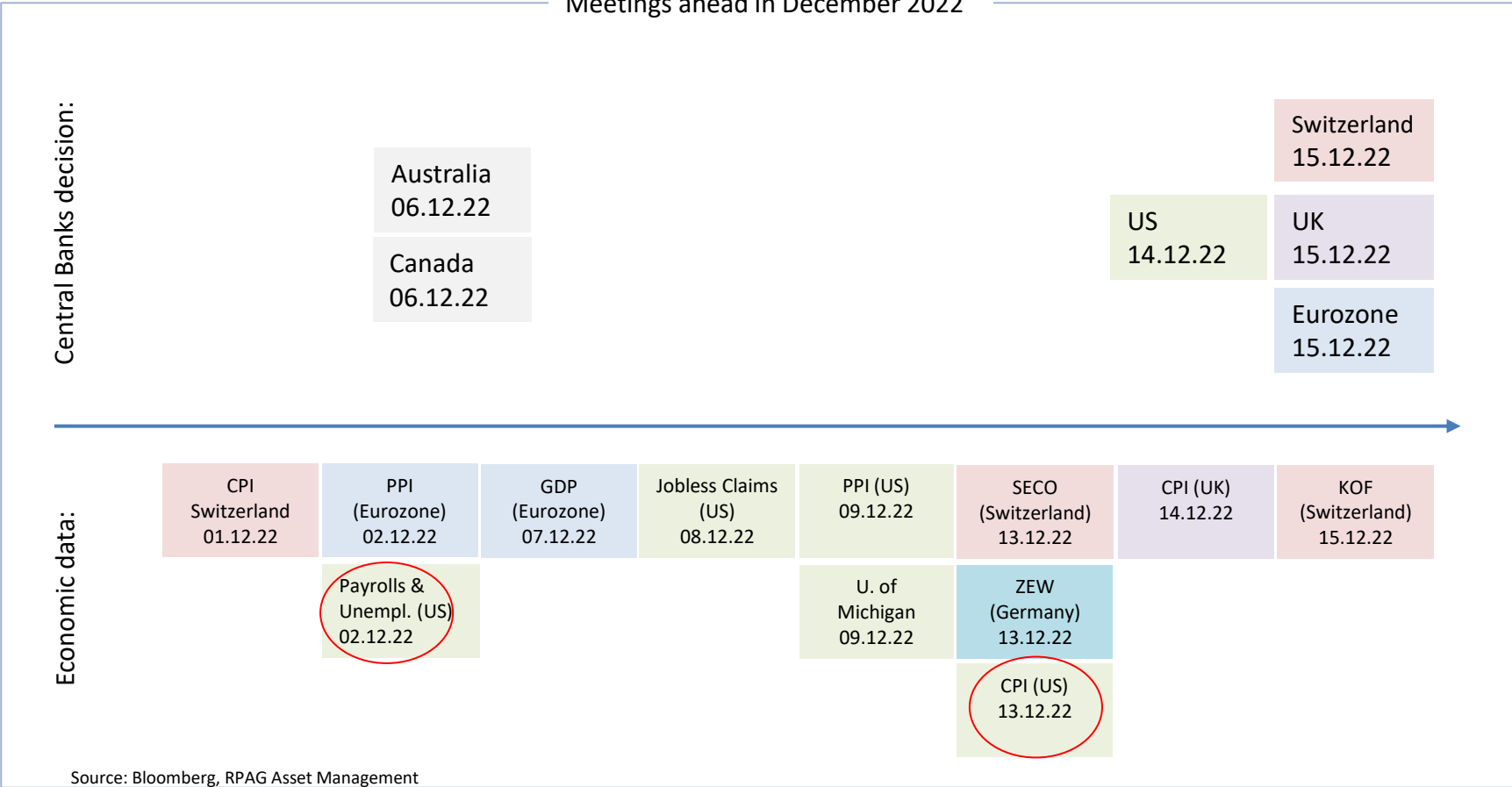


The world's reserve currency has come to a crossroads as the Federal Reserve signals a shift to a slower pace of rate hikes. The correlation between the Bloomberg Dollar Spot Index and returns on macro hedge funds has climbed to an all-time high of almost 0.70, data from Hedge Fund Research show. The relationship suggests that these investors hold long positions in the greenback, which may lead to a drop when they cash out.

Source: Bloomberg

Central banks meetings overview in December

Meetings ahead in December 2022



Haftungsausschluss

Rino Miraglia
Head Asset Management

Reuss Private AG
Wiesenstrasse 8
CH-8008 Zürich

Telefon: +41 44 512 45 11
Email: rino.miraglia@reussprivate.com
Web: www.reussprivate.com

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein Vertragsdokument dar. Die Zahlen, Kommentare und Analysen in dieser Präsentation geben die Meinung von Reuss Private AG zu Märkten, ihren Trends, Regulierungsbestimmungen und steuertechnischen Aspekten wieder. Dabei stützt sich Reuss Private AG auf die eigene Expertise, Wirtschaftsanalysen und die jeweils zur Verfügung stehenden Informationen. Dennoch stellen diese Informationen keine Zusicherung oder Garantie durch Reuss Private AG dar. Dieses Dokument ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Potenzielle Anleger sollten sich mit ihrem Dienstleister oder Berater in Verbindung setzen, um sich unabhängig von Reuss Private AG ihre eigene Meinung über die mit jeder Anlage verbundenen Risiken sowie über die Vereinbarkeit der jeweiligen Anlage mit der eigenen Vermögenssituation und persönlichen Lage zu bilden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Weder Reuss Private AG noch andere mit ihr verbundene Unternehmen haften für Verluste, die aus der Nutzung der Daten aus diesem Dokument oder in sonstiger Weise im Zusammenhang hiermit entstehen.