

Performanceübersicht Juni 2021

Liegt noch mehr drin?

	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	M	Jun	Q2td	2020	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												1.41%	1.59%	2.57%	3.20%	aussergewöhnlich hinsichtlich Kalenderjahr-Performance
Pictet (2000) 40% Aktien												2.00%	2.62%	3.39%	5.86%	hohes Gewicht an Nominalanlagen verhindert bessere Performance
Pictet (2000) 60% Aktien												2.79%	3.94%	4.45%	9.52%	die Höhe der (Ausland-) Aktienquote ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												1.77%	2.64%	3.32%	4.24%	... bestimmt die Performance seit Jahresbeginn
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												2.22%	3.71%	3.15%	7.50%	die partielle Währungsabsicherung bringt zwar für die 2005-Strategie ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												2.86%	5.16%	3.06%	11.76%	... keinen Mehrertrag, dafür die breitere Diversifikation im laufenden Jahr ...
																... umso mehr (aber nicht mehr für die Pictet 2015-Strategie)
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%	-0.19%	-0.70%	-0.38%	leicht tieferes Zinsniveau
SBI												0.37%	-0.04%	0.90%	-1.25%	in der Summe tut es langsam weh
- Eidgenossen												1.08%	-0.56%	2.12%	-4.26%	trotz Negativzinsen bleiben Obligationen gesucht
- 1-5 Jahre												0.02%	-0.02%	-0.06%	0.03%	im Durchschnitt waren Eidgenossen stärker gesucht
- 5-10 Jahre												0.20%	0.01%	0.59%	-0.73%	kurze Duration und tiefe Coupons bringen kaum Performance
- 10+ Jahre												1.12%	-0.17%	2.89%	-4.09%	die mittleren Laufzeiten sind nur marginal tiefer ...
- AAA												0.52%	-0.14%	1.35%	-2.12%	... dafür waren die längeren Laufzeiten stärker gesucht
- AA												0.21%	-0.05%	0.37%	-0.64%	längere Laufzeiten plus Eidgenosseneffekt
- A												0.15%	0.16%	0.42%	0.03%	bei den Bonitäten ...
- BBB												0.17%	0.28%	0.33%	0.47%	... ist keine grosse Differenzierung sichtbar
Obligationen Ausland in CHF																
Global												1.94%	-0.73%	0.12%	-0.28%	Zinsbewegung gegensätzlich zu Inflationsängsten
USA												3.61%	0.13%	-1.05%	1.65%	Zinsbewegung des Dollarblocks und Aufwertungen des USD und des JPY
Europa (EMU Agg.)												0.14%	-1.61%	4.62%	-1.78%	alleine Zinsbewegung bringt 0.8% Performance
Japan												1.35%	-1.93%	-4.85%	-2.92%	Kapitalgewinn und EUR-Abwertung halten sich die Waage
																reiner Währungsgewinn
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												5.10%	9.58%	4.35%	14.66%	es scheint kein Halten zu geben
SPI												4.62%	9.50%	3.82%	15.15%	Pharma fängt sich wieder, Roche und Lonza als Zugpferde
SPI extra (Small/Mid)												2.92%	8.35%	8.07%	17.98%	zahlreiche Unternehmen überraschen mit positiven Gewinnwarnungen
MSCI Value												2.27%	2.93%	-4.91%	9.21%	zyklische Nebenwerte profitieren von der Wirtschaftserholung
MSCI Growth												6.32%	13.92%	5.05%	18.56%	diverse Finanztitel mit negativer Performance
																defensive Qualitäten waren mehr gefragt
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												4.12%	5.38%	6.24%	17.52%	historische Höchststände im ersten Semester
Europa ex CH												0.78%	4.81%	-4.82%	17.39%	US Tech- und Media-Giganten wieder in Führung
GB												0.31%	4.07%	-18.27%	17.67%	Pause der Rotation zu Gunsten Value-Titel im Juni
Nordamerika												5.47%	6.91%	9.49%	20.15%	konnte trotz stabilem Pfund nicht mithalten
Japan												2.48%	-2.06%	4.51%	5.91%	Wachstumssegment wieder nachgefragt
Asien-Pazifik ex Japan												2.47%	2.16%	11.77%	11.72%	auch in 2021 werden die Hoffnungen nicht erfüllt
Emerging Markets												2.96%	3.17%	7.99%	12.36%	schwacher Rohstoffsektor beeinträchtigt Region
																von USD-Erhholung und Konjunkturabschwächung Chinas beeinflusst
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												5.11%	4.53%	24.72%	15.26%	wieder eine Rotation - Wachstum vor Substanz
Konsum Verbrauch												2.47%	3.90%	-1.61%	10.01%	Amazon und Tesla trieben den Sektor voran
Energie												5.87%	6.75%	-37.43%	38.41%	defensive Werte nicht gesucht
Basisindustrie												-1.46%	3.43%	9.48%	16.36%	anhaltende Erholung der Ölpreise unterstützt die Industrie weiter
Industrie												1.16%	2.26%	1.95%	17.33%	USD-Aufwärtstrend als Gegenwind
Gesundheit												5.86%	7.18%	3.62%	14.94%	Konsolidierung nach solidem Quartalsanfang
Finanz												-0.71%	4.71%	-11.30%	26.21%	Interesse für den Sektor kommt zurück
Technologie												9.83%	9.54%	31.24%	18.23%	Verflachung der Zinskurve führte zu relativer Unterperformance
Kommunikationsdienste												5.21%	7.27%	12.26%	22.00%	Halbleiter- und Softwaretitel im Aufschwung - Wachstum wieder gesucht
Versorgung												-0.19%	-2.46%	-4.37%	4.34%	die neuen Medien machen die Erholung im IT-Sektor mit
Immobilien												5.48%	9.67%	-13.52%	24.03%	auch Opfer der Rotation zu zyklischen Wachstumstiteln
																konnte sich dank tieferen Zinsen erholen
Währungen																
EUR												-0.31%	-0.90%	-0.50%	1.35%	Wende beim Dollar
USD												2.78%	-1.79%	-8.72%	4.57%	in engen Grenzen zum CHF
JPY												1.30%	-2.22%	-3.91%	-2.73%	Zinserhöhungsphantasien verleihen Auftrieb
GBP												-0.12%	-1.66%	-5.81%	5.68%	Gegenbewegung nach Konsolidierungsphase
																Seitwärtstrend
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												1.35%	2.84%	-9.78%	19.97%	Growth wieder einmal im Fokus
Growth												7.36%	8.89%	22.17%	16.21%	von den Finanzwerten negativ beeinflusst
Small												2.99%	3.10%	5.86%	20.12%	Wiederbelebung der FANGS Megacaps
																Small Caps werden im Kontext der Growth-Rotation vernachlässigt
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.40%	1.21%	7.06%	2.32%	positiver Trend hält an
Hypotheken Anlagestiftung												0.00%	0.04%	0.13%	0.31%	stabiler Ertrag, Immo-Fonds legen im Juni fast 6% zu!
Private Equity (LPX50) kotiert												4.80%	14.62%	0.97%	37.65%	nicht das Gelbe vom Ei
Rohstoffe in CHF (Reuters)												6.62%	13.31%	-17.56%	32.98%	hält mit kotierten Aktien mit
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												0.01%	1.47%	3.86%	2.84%	Öpreisanstieg als treibende Kraft, Gold ist Verlierer
Immobilien Welt (FTSE)												3.58%	7.22%	-16.97%	20.78%	Pause
																sinkende Zinsen führen zu Auftrieb; Grossbritannien zeigt Mühe

- Obligationen Schweiz: der rasche Wirtschaftsaufschwung rechtfertigt einen ersten Anstieg der Zinsen; einer weiteren Erhöhung stehen anhaltende Käufe der Zentralbanken entgegen
- Obligationen Ausland: entgegen den Inflationsängsten, sinkt das Zinsniveau; das Überangebot an Kapital dominiert andere Einflüsse
- Aktienmarkt Schweiz: zyklische Industriewerte und Qualitätsaktien mit Wachstum im Fokus; Nebenwerte übergewichten
- Aktien Ausland: neue Rahmenbedingungen mit höheren Zinsen und Rohstoffpreisen erfordern eine ausgewogene Mischung von stabilen Wachstums- und zyklischen Aktien
- Immobilien (CH): Die Scherenbewegung geht weiter - Preiserhöhungen von Wohnimmobilien bei stabilen Mieten und sinkende Preise für Gewerbe-/Büroimmobilien bei sinkenden Mieten
- Währungen: ein unterschätzter Aufschwung in den USA und erwartete Zinserhöhungen durch die FED beendet die USD-Schwäche
- Rohstoffe: nachdem die Anlageinvestitionen in China und die Detailhandelsverkäufe in den USA ihren Zenit überschritten haben, ist mit einer Abnahme der Rohstoffpreise zu rechnen