

# Performanceübersicht Dezember 2020

Ein turbulentes Jahr endet versöhnlich

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	Dez	Q4td	2019	Ytd		
<b>Mischindex</b>																	
Pictet (2000) 25% Aktien												0.74%		2.54%	8.84%	2.57%	mit dem Dezember werden technischer Zins und Sollrendite erreicht die schwache Obligationsperformance setzt dem Ertrag Grenzen die Aktienquote führt schlussendlich ... ... zur Mehrperformance die Währungsabsicherung nicht aber ... ... die Diversifikation hat geholfen auch mit Schlusspurt der 2000er Strategie unterlegen
Pictet (2000) 40% Aktien												1.03%	3.75%	12.36%	3.39%		
Pictet (2000) 60% Aktien												1.42%	5.44%	17.05%	4.45%		
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												1.42%	3.72%	10.69%	3.32%		
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												1.74%	5.26%	13.80%	3.15%		
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												2.17%	7.17%	18.19%	3.06%		
<b>Obligations Schweiz in CHF</b>																	
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.07%	-0.19%	-0.74%	-0.70%	leicht tiefere Zinsen runden Performance ab in den Erwartungen positive Jahresperformance entgegen den Erwartungen auf's Jahresende noch gesucht Kurvenbewegungen hielten sich auch über das Jahr in engen Grenzen Couponsertrag wichtig für Gesamtperformance v.a. die langen Laufzeiten sind immer noch gesucht Einfluss der langen Laufzeiten  tendenziell bleiben die ... ... tieferen Bonitäten gesucht	
SBI												0.35%	0.52%	3.05%	0.90%		
- Eidgenossen												0.36%	0.35%	4.47%	2.12%		
- 1-5 Jahre												0.14%	0.36%	0.40%	-0.06%		
- 5-10 Jahre												0.40%	0.65%	2.44%	0.59%		
- 10+ Jahre												0.63%	0.64%	8.27%	2.89%		
- AAA												0.38%	0.47%	3.27%	1.35%		
- AA												0.24%	0.22%	2.75%	0.37%		
- A												0.34%	0.71%	2.08%	0.42%		
- BBB												0.44%	1.33%	3.94%	0.33%		
<b>Obligations Ausland in CHF</b>																	
Global												-1.20%	-1.61%	4.14%	0.12%	Währungsverluste trüben auch über's Jahr die Performance markant tiefere Zinsen hätten besseres Resultat erwarten lassen in Lokälwährung +8.4% im Jahr marginaler Währungseinfluss die Ausnahme mit höhere Zinsen im Jahresverlauf	
USA												-2.61%	-4.66%	5.24%	-1.05%		
Europa (EMU Agg.)												0.08%	1.73%	3.15%	4.62%		
Japan												-1.37%	-1.70%	1.28%	-4.85%		
<b>Aktien Schweiz in CHF</b>																	
SMI mit Dividenden												2.20%	5.23%	30.16%	4.35%	versöhnlicher Jahresausklang Aufholjagd bei Richemont und Swatch Mini-Rally an den letzten Handelstagen fast auf dem Allzeithöchst geschlossen schwache Performance bei Finanztiteln besonders Technologieaktien legen zu	
SPI												2.50%	4.74%	30.59%	3.82%		
SPI extra (Small/Mid)												3.10%	8.86%	30.42%	8.07%		
MSCI Value												1.31%	11.29%	29.86%	-4.91%		
MSCI Growth												3.00%	0.28%	31.75%	5.05%		
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																	
World AC ex CH												2.17%	10.52%	24.20%	6.24%	solider Jahresabschluss Weltindizes erleben einen letzten Schub durch die Zielgerade Optimismus herrscht nach Abschluss der Brexit-Saga Nebenwerte halten sich gut in den Binnensektoren Banken-, Auto- und IT-Sektoren im Vordergrund Tech-Aktien am meisten gesucht schliesst das Jahr auf Platz eins ab, getrieben durch Korea und Taiwan 2020 schlägt EM den Weltindex zum ersten Mal seit drei Jahren	
Europa ex CH												2.21%	12.65%	20.23%	-4.82%		
GB												2.98%	12.52%	18.90%	-18.27%		
Nordamerika												1.60%	8.77%	28.39%	9.49%		
Japan												1.67%	10.90%	17.49%	4.51%		
Asien-Pazifik ex Japan												4.13%	14.63%	17.05%	11.77%		
Emerging Markets												4.82%	15.16%	16.33%	7.99%		
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																	
Konsum zyklisch												3.01%	11.80%	24.33%	24.72%	Hoffnung auf zyklische Erholung verwirklicht sich Tesla und Amazon stellen 30% der Marktkapitalisierung des Sektors dar Konsumittel können beim letzten Schub nicht mithalten das letzte Quartal kann vorangegangene Verluste nicht kompensieren vom Optimismus der Wirtschaftserholung getrieben Luftfahrt- und Verteidigungssektor wieder unter Druck Life Science Sektor nachgefragt - negative Rendite für EU Big Pharma Konjunkturaufhellung und stabiles Zinsumfeld machen Banken attraktiv robustes Schlussquartal; Tech bleibt unbestrittener Marktleader hervorragender Monat für Videospiele-Hersteller; Facebook unter Druck EU-Versorger haben die US-Namen deutlich outperformt	
Konsum Verbrauch												0.15%	2.37%	20.62%	-1.61%		
Energie												1.26%	21.94%	9.48%	-37.43%		
Basisindustrie												3.36%	11.39%	21.16%	9.48%		
Industrie												0.00%	10.96%	25.50%	1.95%		
Gesundheit												0.66%	2.79%	21.06%	3.62%		
Finanz												2.72%	19.30%	23.29%	-11.30%		
Technologie												3.23%	8.62%	44.94%	31.24%		
Kommunikationsdienste												1.25%	11.21%	25.13%	12.26%		
Versorgung												-0.51%	5.13%	20.36%	-4.37%		
<b>Währungen</b>																	
EUR												-0.13%	0.39%	-3.54%	-0.50%		nur die Schwedenkrone schlägt den CHF auf Jahressicht gehört ebenfalls zu den starken Währungen 2020 bleibt trotz wachsender Zinsdifferenz schwach seit Mai unter Druck zu viele interne Probleme
USD												-2.36%	-3.79%	-1.77%	-8.72%		
JPY												-1.38%	-1.66%	-0.83%	-3.91%		
GBP												-0.03%	1.73%	2.18%	-5.81%		
<b>Aktien Stilallokation in CHF</b>																	
Value												1.11%	11.35%	19.59%	-9.78%	historische Value-Growth Bewertungslücke weiter ausgedehnt trotz solidem 4. Quartal wieder kein Value Jahr Verhältnis zwischen Growth-Style und IT-Sektor wird noch enger erholt sich deutlich im Einklang mit besseren Wirtschaftsaussichten	
Growth												2.47%	8.28%	31.32%	22.17%		
Small												4.83%	19.16%	23.96%	5.86%		
<b>Alternative Anlagen in CHF</b>																	
Immobilien Anlagestiftung												0.34%	1.00%	4.18%	7.06%	in der Krise ohne jeglichen Diversifikationsschutz tiefere Zinsen führen zu guter Performance aber nicht bei Immo-Aktien unterdurchschnittliches Resultat zweites Jahr in Folge mit ansprechender Performance Endspurt hebt Jahresergebnis ins Plus Ölpreiserfall beeinflusst Jahresperformance; Gold als Topperformer arbeitete sich von -10% im März kontinuierlich nach oben Covid führt zu bleibenden Schäden	
Hypotheken Anlagestiftung												0.08%	0.19%	0.32%	0.13%		
Wandelanleihen Global hg in CHF												1.81%	7.53%	7.80%	10.00%		
Private Equity (LPX50) kotiert												6.53%	19.98%	40.25%	0.97%		
Rohstoffe in CHF (Reuters)												2.36%	8.71%	7.48%	-17.56%		
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												1.89%	4.14%	2.64%	3.86%		
Immobilien Welt (FTSE)												1.06%	8.97%	19.75%	-16.97%		

- Obligations Schweiz: 10j. Eidgenossen-Rendite bleibt unter Niveau 10j. Rendite von deutschen Regierungsanleihen; Ertragsersparungen mit negativem Vorzeichen
- Obligations Ausland: markante Volumenausweitung von Wertpapierkäufen durch die Zentralbanken hält Renditen tief und lässt Risikoprämien für Firmenanleihen sinken
- Aktienmarkt Schweiz: zyklische Industriewerte wieder im Fokus; Nebenwerte übergewichten
- Aktien Ausland: beschleunigte Abnahme von Reingewinn- und Umsatzdynamik; im Fokus stehen weiter qualitativ gute Wachstumswerte beidseits des Atlantiks
- Immobilien (CH): Zweiteilung des Marktes - relativ stabile Wohnbauten gegenüber erwarteten Mietzinsausfällen und Bewertungskorrekturen bei Geschäftsliegenschaften
- Währungen: trotz Anprangerung als Währungsmanipulator ist der CHF eine der stärksten Währungen; USD bleibt trotz wachsender Zinsdifferenz schwach
- Rohstoffe: die besseren Wirtschaftsaussichten spiegeln sich in einer erhöhten Nachfrage; Gold bleibt bei Minuszinsen eine Alternative