

Performanceübersicht Dezember 2021

VI VorsorgeInvest AG

Ein hervorragendes Finanzjahr - Corona zum Trotz

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	Dez	Q4td	2020	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												0.23%	0.85%	2.57%	3.47%	zweistellige Jahresgewinne sind die Ausnahme
Pictet (2000) 40% Aktien												0.89%	1.77%	3.39%	7.07%	der hohe Obligationsanteil verhindert eine bessere Performance
Pictet (2000) 60% Aktien												1.70%	2.90%	4.45%	11.99%	die Höhe der Aktienquote ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.74%	1.53%	3.32%	5.57%	... bestimmt den Erfolg
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												1.19%	2.46%	3.15%	10.05%	auf Jahresbasis führen partielle Währungsabsicherung und ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												1.89%	3.73%	3.06%	15.97%	... zusätzliche Diversifikation zu einer höheren Performance ...
																... gegenüber der Strategie 2000.
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.07%	-0.19%	-0.70%	-0.76%	zum Jahresabschluss verschiebt sich die Zinskurve nach oben
SBI												-0.76%	-0.14%	0.90%	-1.82%	wird auch im neuen Jahr nicht so schnell ändern
- Eidgenossen												-1.48%	0.30%	2.12%	-4.23%	parallele Kurvenverschiebung nach Norden
- 1-5 Jahre												-0.26%	-0.29%	-0.06%	-0.42%	längere Duration birgt Nachteile
- 5-10 Jahre												-0.69%	-0.45%	0.59%	-1.72%	die tiefen Coupons können Kapitalverluste nicht kompensieren
- 10+ Jahre												-1.71%	0.51%	2.89%	-4.32%	mit steigender Laufzeit ...
- AAA												-0.96%	-0.03%	1.35%	-2.72%	... nehmen die Verluste zu
- AA												-0.70%	-0.30%	0.37%	-1.35%	die durchschnittlich längere Laufzeit ...
- A												-0.40%	-0.33%	0.42%	-0.53%	... mit Performancenachteilen
- BBB												-0.26%	-0.19%	0.33%	0.30%	der Zinsanstieg fällt im unteren ...
																... Bonitätssegment geringer aus
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-2.19%	-3.18%	0.12%	-3.62%	der steigende Zinstrend setzt sich durch
USA												-2.16%	-2.11%	-1.05%	0.40%	ausgeprägter Zinsanstieg als in der Schweiz
Europa (EMU Agg.)												-2.08%	-4.65%	4.62%	-7.59%	Währungsverlust belastet zusätzlich
Japan												-3.14%	-5.46%	-4.85%	-7.78%	keine Differenzierung unter den Ländern
																Zinsniveau bleibt nahezu unverändert bei schwachem Yen
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												5.89%	10.59%	4.35%	23.74%	Jahresendspurt schliesst erfolgreiches Aktienjahr
SPI												5.87%	9.31%	3.82%	23.38%	Indexschwergewichte Nestlé und Novartis geben Gas
SPI extra (Small/Mid)												5.30%	3.98%	8.07%	22.19%	Neues Allzeithoch Ende Dezember erreicht
MSCI Value												6.84%	6.18%	-4.91%	11.73%	Leicht schwächer; bester Performer Vifor dank Übernahme
MSCI Growth												5.65%	12.21%	5.05%	30.81%	zurückgebliebene Value-Titel holen auf
																Verschonpause für Lonza, Partners Group und Richemont
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												2.30%	4.04%	6.24%	22.17%	Schwäche vom Vormonat kompensiert
Europa ex CH												4.75%	1.97%	-4.82%	19.30%	ausländische Aktien erzielten 3.8% pro Jahr seit 31.12.2000
GB												5.65%	3.16%	-18.27%	22.14%	überdurchschnittlich gut und entgegen dem Jahresverlauf
Nordamerika												2.35%	7.29%	9.49%	30.33%	Konsum-, Finanz- und Basisindustriefirmen primäre Renditetreiber
Japan												0.33%	-6.19%	4.51%	4.84%	Gewinnmitnahmen bei einigen grossen Technologieaktien
Asien-Pazifik ex Japan												0.32%	-3.08%	11.77%	0.09%	nur der Finanzsektor besser als der Aktien Ausland Index
Emerging Markets												0.31%	-3.61%	7.99%	0.46%	chinesische Aktien generierten eine negative Monatsrendite
																Thailand, Südkorea und Taiwan übertrafen den Aktien Ausland Index
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												-1.05%	5.89%	24.72%	21.56%	Sektorrotation vor dem Hintergrund steigender Zinsen
Konsum Verbrauch												6.79%	6.96%	-1.61%	16.54%	primär wegen Amazon und Tesla die knapp 1/3 des Sektors bilden
Energie												2.27%	2.04%	-37.43%	44.40%	Lebensmittel, Getränke, Tabak, Haushalts- und Körperpflegeprodukte
Basisindustrie												5.54%	7.48%	9.48%	19.90%	besten Sektor 2021
Industrie												3.81%	3.40%	1.95%	20.19%	ausgezeichnete Monatsrendite sämtlicher Subsegmente des Sektors
Gesundheit												5.71%	5.39%	3.62%	23.49%	positive Zusatzrendite bei den Transport- und Kapitalgüteraktien
Finanz												2.67%	1.37%	-11.30%	31.80%	Medizinaltechnologieprodukte und -dienste im Vordergrund
Technologie												1.02%	10.61%	31.24%	33.84%	Versicherungen holen auf - 2021 das Schlusslicht des Sektors
Kommunikationsdienste												0.36%	-4.00%	12.26%	17.87%	Technologie-Hardware und -Ausrüstung jedoch mit fast 6% im Plus
Versorgung												6.63%	8.66%	-4.37%	13.22%	Walt Disney, AT&T und Activision Blizzard mit positiver Zusatzrendite
Immobilien												7.36%	12.26%	-13.52%	40.21%	Gegenbewegung des Sektors mit der geringsten Rendite 2021
																US Immobilienfirmen überdurchschnittlich, Chinesische im Minus
Währungen																
EUR												-0.52%	-4.16%	-0.50%	-4.20%	starker Dollar und schwacher Euro/Yen auf Jahressicht
USD												-1.54%	-2.33%	-8.72%	3.08%	keine Vertrauenswährung
JPY												-2.92%	-5.36%	-3.91%	-7.58%	Inflationsdifferenz spricht gegen USD
GBP												0.80%	-1.88%	-5.81%	2.13%	nun schon das 3. Jahr im Sinkflug
																Aufwertung widerspiegelt Wachstumsstärke im 2021
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												4.93%	4.70%	-9.78%	25.70%	Sektorrotation beeinflusst die Anlagestilrenditen
Growth												0.50%	5.64%	22.17%	24.91%	Energie-, Pharma-, Versorgungs- und Rohstoffaktien entscheidend
Small												2.10%	-0.15%	5.86%	19.32%	Abgaben u.a. bei Software, Halbleiter sowie den sozialen Medien
																negative Zusatzrendite der Gesundheits- und Basiskonsumaktien
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.35%	1.04%	7.06%	4.46%	im Jahresvergleich schlagen drei Segmente die kotierten Aktien
Hypotheken Anlagestiftung												0.03%	0.03%	0.13%	0.44%	in den Erwartungen; Fonds schliessen besser Aktien schwächer ab
Private Equity (LPX50) kotiert												-0.53%	7.65%	0.97%	56.09%	mehr kann nicht erwartet werden
Rohstoffe in CHF (Reuters)												4.38%	-0.85%	-17.56%	42.75%	mehr als doppelt so hoch wie kotierte Aktien im Jahresvergleich
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												0.36%	-0.33%	3.86%	1.80%	nach 2020 gab es viel aufzuholen; Energie als Zugpferd
Immobilien Welt (FTSE)												4.69%	7.60%	-16.97%	29.97%	sogar noch schwächer als 2020
																Amerika und GB als grosse Gewinner; Eurozone im Minus

- Obligationen Schweiz: Mit anhaltendem Wirtschaftsaufschwung ist ein Anstieg des Zinsniveaus gerechtfertigt. Das Ausmass schätzen wir allerdings als gering ein.
- Obligationen Ausland: Die US-Zinsen werden 2022 rascher steigen als in Europa, wo die Zentralbanken zurückhaltend mit der Normalisierung der Geldpolitik reagieren werden.
- Aktienmarkt Schweiz: Im Fokus stehen zyklische Industrierwerte und Qualitätsaktien mit Wachstum. Schweizer Nebenwerte sind übergewichtet.
- Aktien Ausland: Qualität hat mittlerweile ihren Preis. Dessen bewusst, bleiben Qualität und Wachstum im Fokus der Aktienauswahl. Hinzu kommen einige zyklische Aktien.
- Immobilien (CH): Ob sich steigende Zinsen nachteilig auf Immobilienanlagen auswirken werden, ist noch unklar. Der Vorteil positiver Cashflows gegenüber Anleihen bleibt bestehen.
- Währungen: Bisher klare Scherenbewegung - starker USD & CHF, schwacher EUR & JPY. Inflationsdifferenz spricht klar gegen USD, Zinsbewegung und Wirtschaftskraft dafür.
- Rohstoffe: Während sich aufgrund der Wirtschaftsdynamik der Aufwärtstrend für die meisten Rohwaren fortsetzen wird, könnte der Seitwärtstrend bei den Edelmetallen anhalten.