

Performanceübersicht Oktober 2021

Die Aktienmärkte fassen wieder Tritt

	N	D	J	F	M	A	M	J	J	A	S	Okt	Q4td	2020	Ytd		
Mischindex																	
Pictet (2000) 25% Aktien												-0.03%		-0.03%	2.57%	2.56%	zurück im Aufwärtstrend Aktien können knapp Obligationenverluste decken
Pictet (2000) 40% Aktien												0.57%	0.57%	3.39%	5.81%	die Höhe der Aktienquote ...	
Pictet (2000) 60% Aktien												1.36%	1.36%	4.45%	10.32%	... bestimmt den Erfolg	
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.32%	0.32%	3.32%	4.31%	partielle Währungsabsicherung ...	
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												1.17%	1.17%	3.15%	8.67%	... und zusätzliche Diversifikation ...	
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												2.23%	2.23%	3.06%	14.30%	... führen zu einer höheren Performance gegenüber der Strategie 2000	
Obligationen Schweiz in CHF																	
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%	-0.06%	-0.70%	-0.63%	mittlere Laufzeiten mit markantem Zinsanstieg dauerhaft im Minus	
SBI												-0.78%	-0.78%	0.90%	-2.45%	neben mittl. Laufzeiten ist auch das Auslandssegment ein Verlierer	
- Eidgenossen												-0.46%	-0.46%	2.12%	-4.95%	sinkende Zinsen bei langen Laufzeiten relativieren Verlust	
- 1-5 Jahre												-0.57%	-0.57%	-0.06%	-0.70%	v.a. Anstieg der Risikoprämien	
- 5-10 Jahre												-1.21%	-1.21%	0.59%	-2.46%	Zinsanstieg um rund 0.25%	
- 10+ Jahre												-0.54%	-0.54%	2.89%	-5.32%	leicht höhere Zinsen im Bereich 10-20 J., längere Laufzeiten sinkend	
- AAA												-0.71%	-0.71%	1.35%	-3.39%	nur geringer Anstieg der Bonitätsprämie	
- AA												-1.00%	-1.00%	0.37%	-2.04%	Renditeanstieg im Durchschnitt ...	
- A												-0.87%	-0.87%	0.42%	-1.07%	... in etwa gleich, aber mit sich verkürzender ...	
- BBB												-0.58%	-0.58%	0.33%	-0.10%	... durchschnittlicher Duration	
Obligationen Ausland in CHF																	
Global												-2.33%	-2.33%	0.12%	-2.78%	Zinsanstieg flacht ab durchschn. Zinsanstieg nur noch gering aber Währungsverluste hoch	
USA												-2.00%	-2.00%	-1.05%	0.51%	in Lokalwährung leicht im Plus	
Europa (EMU Agg.)												-2.82%	-2.82%	4.62%	-5.82%	mit Ausnahme von Deutschland höheres Zinsniveau speziell in Italien	
Japan												-4.27%	-4.27%	-4.85%	-6.62%	markant schwacher Yen	
Aktien Schweiz in CHF																	
SMI mit Dividenden												4.00%	4.00%	4.35%	16.36%	Börse erholt sich wieder vom Einbruch im September Richemont, Swiss Re und UBS gut unterwegs, Logitech schwächt	
SPI												3.78%	3.78%	3.82%	17.15%	allgemein gute Quartalszahlen, aber Komponentenmangel brems	
SPI extra (Small/Mid)												2.12%	2.12%	8.07%	20.01%	Outperformance in den Bereichen Technologie und Med-Tech	
MSCI Value												1.82%	1.82%	-4.91%	7.15%	Erholung besonders bei Finanztiteln	
MSCI Growth												5.25%	5.25%	5.05%	22.70%	starke Performance trotz schwachen Logitech, Alcon und SGS	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
World AC ex CH												2.92%	2.92%	6.24%	20.85%	nahe beim Allzeithoch stark divergierende regionale Wertentwicklung	
Europa ex CH												2.07%	2.07%	-4.82%	19.41%	Niederlande, Dänemark, Schweden und Italien überdurchschnittlich	
GB												1.88%	1.88%	-18.27%	20.63%	Rio Tinto, Unilever und BT Group mit negativen Monatsrenditen	
Nordamerika												4.79%	4.79%	9.49%	27.29%	hauptsächlich dank Microsoft, Tesla, Nvidia, Apple und Alphabet	
Japan												-5.34%	-5.34%	4.51%	5.79%	Unsicherheit betreffend Parlamentswahlen und China	
Asien-Pazifik ex Japan												-0.35%	-0.35%	11.77%	2.91%	im Minus vor allem wegen Indien, Südkorea und Taiwan	
Emerging Markets												-1.08%	-1.08%	7.99%	3.09%	Brasilien und Chile mit zweistellig negativer Performance	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
Konsum zyklisch												5.93%	5.93%	24.72%	21.60%	sinkende Eisenerznotierungen, höhere Energiepreise und fehlende Chips Tesla, Home Depot, Nike und Lowe's generierten gut 2/3 der Rendite	
Konsum Verbrauch												1.25%	1.25%	-1.61%	10.31%	Quartalsresultate z.T. unter den Erwartungen wegen Rohstoffpreisen	
Energie												5.83%	5.83%	-37.43%	49.77%	des einen Freud, des anderen Leid	
Basisindustrie												2.66%	2.66%	9.48%	14.52%	negativste Beiträge von Rio Tinto, BASF, Dow und International Paper	
Industrie												2.47%	2.47%	1.95%	19.10%	Transportwesen und professionelle Dienstleistungen als Lichtblicke	
Gesundheit												2.09%	2.09%	3.62%	19.62%	Medizinaltechnologie und -Dienste besser als der Sektor insgesamt	
Finanz												4.18%	4.18%	-11.30%	35.46%	relative gute Quartalsresultate und höhere Zinsen	
Technologie												5.34%	5.34%	31.24%	27.47%	in der Mehrheit gute Unternehmensergebnisse trotz Mangel an Chips	
Kommunikationsdienste												-0.77%	-0.77%	12.26%	21.83%	Resultate von Facebook, SNAP und Comcast unter den Erwartungen	
Versorgung												3.05%	3.05%	-4.37%	7.37%	sehr erfreuliche Entwicklung der europäischen Versorgungsbetriebe	
Immobilien												4.42%	4.42%	-13.52%	30.42%	USA, Hong Kong, Kanada und Schweden mit markanten Kursgewinnen	
Währungen																	
EUR												-2.19%	-2.19%	-0.50%	-2.23%	Höhenflug des CHF gleichauf mit dem USD	
USD												-2.05%	-2.05%	-8.72%	3.37%	Schwächephase in der 2. Oktoberhälfte	
JPY												-4.15%	-4.15%	-3.91%	-6.40%	Absturz des Yen	
GBP												-0.42%	-0.42%	-5.81%	3.66%	führt ein Eigenleben	
Aktien Stilallokation in CHF																	
Value												2.40%	2.40%	-9.78%	22.94%	Growth an erster Stelle aufgrund der Informationstechnologie erneut schwingen Energie- und Bankaktien oben aus	
Growth												4.54%	4.54%	22.17%	23.60%	primär Software & Dienste sowie Halbleiter & Halbleiterraüstung	
Small												1.49%	1.49%	5.86%	21.27%	tiefer Renditen in den Sektoren IT, Konsum zyklisch und Gesundheit	
Alternative Anlagen in CHF																	
Immobilien Anlagestiftung												0.16%	0.16%	7.06%	3.55%	Private Equity bauen Vorsprung auf kotierte Aktien aus ein schwacher Monat; Immo-Fonds verlieren fast 4%	
Hypotheken Anlagestiftung												0.01%	0.01%	0.13%	0.42%	weiterhin bescheiden	
Private Equity (LPX50) kotiert												10.09%	10.09%	0.97%	59.63%	überraschend starke Performance	
Rohstoffe in CHF (Reuters)												1.71%	1.71%	-17.56%	46.43%	Höhenflug Industriemetalle gestoppt, Ölpreise tendieren weiter höher	
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												0.40%	0.40%	3.86%	2.55%	auf der schwachen Seite	
Immobilien Welt (FTSE)												3.81%	3.81%	-16.97%	25.39%	Rebound mit Ausnahme der Schwellenländer	

- Obligationen Schweiz: Mit anhaltendem Wirtschaftsaufschwung ist ein Anstieg des Zinsniveaus gerechtfertigt. Das Ausmass schätzen wir allerdings als gering ein.
- Obligationen Ausland: Ob aus Tapering-Gründen oder höheren Inflationserwartungen, die Zinsen steigen in geordneten Bahnen. Das Überangebot an Kapital bleibt bestehen.
- Aktienmarkt Schweiz: Im Fokus stehen zyklische Industrierwerte und Qualitätsaktien mit Wachstum. Schweizer Nebenwerte sind Übergewichtet.
- Aktien Ausland: Gewinn- und Umsatzwachstumsraten dürften ihren Höhepunkt überschritten haben. Qualität und Wachstum bleiben im Fokus.
- Immobilien (CH): Steigende Zinsen sind nachteilig für Immobilien. Der Vorteil positiver Cashflows gegenüber Anleihen bleibt aber bestehen.
- Währungen: Immer wieder tauchen Phasen mit starkem CHF auf; überraschend schwacher Yen
- Rohstoffe: Verknappung des Angebots führen zu Preisanstiegen bei Energie und Industriemetallen. Das Tempo hat allerdings abgenommen.