

Performanceübersicht November 2021

Black Friday auch an den Aktienmärkten

	D	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	Nov	Q4td	2020	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												0.65%	0.62%	2.57%	3.23%	Omikron hat die bisher positive Performance ins Negative gerückt
Pictet (2000) 40% Aktien												0.30%	0.87%	3.39%	6.12%	die konservative Ausrichtung schneidet am besten ab
Pictet (2000) 60% Aktien												-0.18%	1.18%	4.45%	10.12%	die Inlandorientierte 2000er Strategie ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.47%	0.79%	3.32%	4.80%	... ist im November überlegen
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												0.09%	1.26%	3.15%	8.76%	weder Absicherung ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-0.42%	1.80%	3.06%	13.82%	... noch breitere Diversifikation ...
																... verbessern die Performance der 2005er Strategie
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%	-0.13%	-0.70%	-0.69%	sinkender Zinstrend im ganzen November
SBI												1.42%	0.62%	0.90%	-1.07%	keine Änderung
- Eidgenossen												2.28%	1.81%	2.12%	-2.79%	Zinsen sinken im Durchschnitt um 0.2%
- 1-5 Jahre												0.54%	-0.03%	-0.06%	-0.16%	profitieren bei sinkendem Zinstrend von längeren Laufzeiten
- 5-10 Jahre												1.46%	0.23%	0.59%	-1.04%	tieferes Zinsniveau ...
- 10+ Jahre												2.82%	2.26%	2.89%	-2.65%	... führt zu Kapitalgewinnen
- AAA												1.66%	0.94%	1.35%	-1.78%	die langen Laufzeiten profitieren am meisten vom Zinsrückgang
- AA												1.41%	0.40%	0.37%	-0.66%	in erster Linie wurden ...
- A												0.94%	0.07%	0.42%	-0.13%	... beste Qualitäten nachgefragt
- BBB												0.66%	0.07%	0.33%	0.56%	leichte Ausweitung der Bonitätsprämien ...
																... reduziert Performance
Obligationen Ausland in CHF																
Global												1.35%	-1.01%	0.12%	-1.46%	nachlassende Wirtschaftsdynamik und Omikron drücken auf Zinsen
USA												2.10%	0.05%	-1.05%	2.61%	aus Jahressicht immer noch unter Wasser
Europa (EMU Agg.)												0.20%	-2.62%	4.62%	-5.63%	in Lokalwährung am Schluss der Performancetabelle
Japan												1.96%	-2.39%	-4.85%	-4.79%	Euroschwäche kostet überdurchschnittlich
																nur Aufwertung des Yen
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												0.43%	4.44%	4.35%	16.86%	Die Pandemie geht in die Verlängerung, auch die Börse steckt sich an
SPI												-0.51%	3.25%	3.82%	16.55%	Dank defensiver Ausrichtung gerade noch im Plus
SPI extra (Small/Mid)												-3.30%	-1.25%	8.07%	16.05%	in der zweiten Monatshälfte setzt Korrektur ein
MSCI Value												-2.40%	-0.62%	-4.91%	4.58%	zyklische Nebenwerte korrigieren stärker
MSCI Growth												0.91%	6.20%	5.05%	23.81%	Banken und Versicherungen heftig unter Druck
																starke Performance bei Richemont und Sika
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												-1.19%	1.70%	6.24%	19.41%	Reaktion auf potentiell restriktivere US Geldpolitik und neue Virusvariation
Europa ex CH												-4.62%	-2.65%	-4.82%	13.89%	nur eine Region im Plus
GB												-4.16%	-2.35%	-18.27%	15.61%	Erscheinen einer Covid-Mutation verunsichert europäische Anleger
Nordamerika												0.03%	4.83%	9.49%	27.33%	auch von der Währung nicht unterstützt
Japan												-1.22%	-6.50%	4.51%	4.50%	fallende Zinsen treiben kurzfristig die IT-Titel massiv in die Höhe
Asien-Pazifik ex Japan												-3.05%	-3.39%	11.77%	-0.23%	weiter von Large Caps und Wachstumstitel dominiert
Emerging Markets												-2.85%	-3.90%	7.99%	0.15%	Singapur und Australien besonders schwach, China weiter komatös
																neben Asien sind auch die übrigen regionalen Indizes eingebrochen
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												1.03%	7.01%	24.72%	22.85%	Wachstum-Strategie ist die neue "defensive" Strategie
Konsum Verbrauch												-1.07%	0.16%	-1.61%	9.13%	positive Renditen im Retailsektor, Einbussen im Service-Bereich
Energie												-5.72%	-0.22%	-37.43%	41.20%	Covid-sensitive Sektoren wie Bier- und Kosmetiktitel korrigieren
Basisindustrie												-0.80%	1.84%	9.48%	13.61%	markanter Rückgang der globalen Ölpreise
Industrie												-2.80%	-0.40%	1.95%	15.77%	Gold weiter trendlos, gewisse Bergbautitel halten sich gut
Gesundheit												-2.34%	-0.30%	3.62%	16.82%	als zyklischer Sektor kurzfristig stark unter Verkaufsdruk
Finanz												-5.23%	-1.27%	-11.30%	28.37%	weiterhin enttäuschend - ausser Covid-Meister Pfizer
Technologie												3.94%	9.49%	31.24%	32.50%	klares Opfer der kurzfristig negativen Zinsreaktion und Covid-Ängsten
Kommunikationsdienste												-3.60%	-4.34%	12.26%	17.45%	Halbleitertitel wieder stark nachgefragt
Versorgung												-1.11%	1.91%	-4.37%	6.18%	Dominanz der Neuen Medien entkräftet die defensiven Eigenschaften
Immobilien												0.14%	4.57%	-13.52%	30.60%	kann vom sinkenden Zinstrend profitieren
																US REITs entwickeln sich gut
Währungen																
EUR												-1.50%	-3.65%	-0.50%	-3.69%	negativer Trend beim Euro hält an
USD												1.27%	-0.80%	-8.72%	4.69%	seit September beschleunigte Abwertung
JPY												1.70%	-2.52%	-3.91%	-4.81%	Omikron-Variante schwächt die Aufwertung ab
GBP												-2.25%	-2.66%	-5.81%	1.32%	neben dem CHF als "Safe Haven" gefragt
																mit dem Euro unter Druck
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-2.56%	-0.22%	-9.78%	19.79%	Wachstum baut Dominanz aus
Growth												0.55%	5.12%	22.17%	24.28%	Energie- und Bankwerte mit starkem negativem Einfluss
Small												-3.64%	-2.21%	5.86%	16.86%	kann wieder von der guten Entwicklung der IT-Werten profitieren
																überraschend schwach trotz Verbesserung der Wirtschaftsaussichten
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.36%	0.69%	7.06%	4.09%	die diversifizierenden Elemente bleiben einmal mehr aus
Hypotheken Anlagestiftung												-0.01%	0.00%	0.13%	0.41%	nur Immobilien-Aktien im Minus
Private Equity (LPX50) kotiert												-1.70%	8.22%	0.97%	56.92%	bescheiden, aber positiv
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-6.61%	-5.02%	-17.56%	36.75%	Verluste eher bescheiden
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-1.09%	-0.69%	3.86%	1.43%	starke Korrektur der Energiepreise
Immobilien Welt (FTSE)												-0.99%	2.78%	-16.97%	24.15%	einmal mehr auf der schwachen Seite
																eine Korrektur erfolgt erst in der letzten Novemberwoche

- Obligationen Schweiz: Mit anhaltendem Wirtschaftsaufschwung ist ein Anstieg des Zinsniveaus gerechtfertigt. Das Ausmass schätzen wir allerdings als gering ein.
- Obligationen Ausland: Bisher sind die Zinsen in geordneten Bahnen angestiegen. Unsicherheiten führen immer wieder zu Gegenbewegungen.
- 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 werden sich nachteilig auf Immobilienanlagen auswirken. Der Vorteil positiver Cashflows gegenüber Anleihen bleibt aber bestehen.
- Währungen: Immer wieder tauchen Phasen mit starkem CHF auf; in der Summe starker USD und überraschend schwacher Yen
- Rohstoffe: Die nachlassende Wirtschaftsdynamik und neue Pandemieängste drücken auf die Preise.