

Performanceübersicht Dezember 2022

Das Jahr in drei Worten: Preisschock, Zinsanstieg und Rezessionsangst

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	Dez	Q4td	2021	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												-3.32%	0.67%	3.47%	-14.16%	Das schlechteste Jahr in der Pictet-Historie
Pictet (2000) 40% Aktien												-3.76%	1.31%	7.07%	-14.80%	Anleihen bieten keinen Schutz vor Verlusten, ...
Pictet (2000) 60% Aktien												-4.40%	2.12%	11.99%	-15.69%	... ebenso wenig eine konservative Ausrichtung.
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												-2.77%	0.93%	5.57%	-14.06%	Nur 2008 und 1974 übertreffen die Verluste von 2022.
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												-3.43%	1.47%	10.05%	-14.92%	Auch eine teilweise Währungsabsicherung ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-4.20%	2.22%	15.97%	-16.04%	... und eine breitere Diversifikation ...
																... können die Verluste nicht abschwächen.
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)												0.04%	0.11%	-0.71%	-0.28%	Der Zinsrückgang von November war von kurzer Dauer
SBI												-2.62%	-0.52%	-1.82%	-12.10%	Jahresergebnis bleibt unter Null
- Eidgenossen												-5.20%	-5.28%	-4.23%	-17.01%	Zinsen steigen im Dezember um stattliche 0.4%
- 1-5 Jahre												-0.81%	0.38%	-0.42%	-5.37%	Eidgenossen-Renditen steigen stärker
- 5-10 Jahre												-2.66%	0.21%	-1.72%	-12.05%	Die tiefere Duration ...
- 10+ Jahre												-6.29%	-3.55%	-4.32%	-23.59%	... schwächt die Verluste ab.
- AAA												-3.32%	-1.56%	-2.72%	-13.51%	Maximale Verluste mit langen Laufzeiten
- AA												-2.34%	0.20%	-1.35%	-11.33%	Tendenziell längere Laufzeiten ...
- A												-1.44%	1.17%	-0.53%	-9.06%	... kosten Performance
- BBB												-0.62%	1.80%	0.30%	-9.69%	Zinsanstieg ...
																... fällt geringer aus
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-2.81%	-2.39%	-3.62%	-15.94%	Auf Jahressicht belastet Währungsentwicklung zusätzlich
USA												-3.38%	-5.25%	0.40%	-10.63%	Markante Verluste im Dezember in Europa
Europa (EMU Agg.)												-3.84%	0.27%	-7.59%	-21.80%	Für einmal fällt die Abwertung des USD schwer ins Gewicht
Japan												1.32%	1.08%	-7.78%	-16.43%	Zinsanstieg von knapp 0.7%
																Starke Währung bei marginalem Zinsanstieg
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												-3.58%	4.50%	23.74%	-14.29%	Der Dezember endet wie das Jahr: Klar im Minus
SPI												-3.27%	4.32%	23.38%	-16.48%	Defensive Werte wie Roche und Nestlé verlieren, aber Novartis stabil
SPI extra (Small/Mid)												-1.50%	7.32%	22.19%	-24.02%	Nebenwerte fallen weniger stark
MSCI Value												-0.83%	11.82%	11.73%	-2.53%	Einige Industriewerte legen deutlich zu, aber Nahrungsmittel schwach
MSCI Growth												-4.84%	0.23%	30.81%	-24.12%	Versicherung und Banken halten einigermaßen
																Starker Einbruch bei Givaudan, Sonova und Partners Group
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												-6.79%	3.16%	22.17%	-17.11%	Spiegelbild der Zinsentwicklung
Europa ex CH												-2.75%	13.89%	19.30%	-13.12%	Quartalsrendite positiv trotz Verkaufswelle im Berichtsmonat
GB												-3.27%	9.96%	22.14%	-3.37%	Dänemark, Portugal und Belgien erzielten eine positive Monatsrendite
Nordamerika												-8.59%	0.58%	30.33%	-18.29%	Gesundheits- und Versorgungsunternehmen dämpften den Abschwung
Japan												-2.63%	6.44%	4.84%	-15.36%	Grosse Technologiewerte sowie Tesla und Amazon sehr schwach
Asien-Pazifik ex Japan												-3.37%	5.38%	0.09%	-16.20%	Banken, Versicherungen und Wechselkursentwicklung ausserordentlich positiv
Emerging Markets												-4.26%	3.12%	0.46%	-18.86%	Kommunikationsdienste, Basiskonsum und Versorgungsbetriebe relativ gut
																China, die Türkei sowie Polen und Thailand absolut betrachtet im Plus
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												-11.21%	-8.25%	21.56%	-32.34%	Defensive Aktien sowie jene mit hohen Dividendenrenditen im Vorteil
Konsum Verbrauch												-4.51%	4.98%	16.54%	-4.68%	Tesla und Amazon sind für mehr als die Hälfte der Monatsrendite verantwortlich
Energie												-6.24%	12.34%	44.40%	48.26%	Erfreuliche Performance der Hersteller von Kosmetikprodukten, Tabak und Bier
Basisindustrie												-5.44%	10.24%	19.90%	-9.37%	Gewinnmitnahmen bei den grossen integrierten Energiefirmen
Industrie												-4.86%	10.80%	20.19%	-11.86%	Ähnlich wie Energie, Konsolidierung nach guter Jahresperformance
Gesundheit												-4.04%	6.35%	23.49%	-3.96%	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungsfirmen am meisten im Plus
Finanz												-5.36%	8.93%	31.80%	-8.80%	Relativ gut dank Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften
Technologie												-10.67%	-1.22%	33.84%	-29.72%	Die höheren Anleihezinsen befähigten vor allem die Versicherungsaktien
Kommunikationsdienste												-9.08%	-5.59%	17.87%	-35.95%	Sämtliche Subsegmente des Sektors markant unterdurchschnittlich
Versorgung												-2.73%	4.36%	13.22%	-3.19%	Medien & Unterhaltung mit teilweise zweistelligen negativen Renditen
Immobilien												-6.89%	-1.39%	40.21%	-24.77%	Hohe positive Zusatzrendite grundsätzlich im 2022
																Relativ stabil zum Weltindex seit ca. 2 Monaten
Währungen																
EUR												0.65%	2.41%	-4.20%	-4.70%	2022 geben der USD und der CHF den Ton an
USD												-2.89%	-6.00%	3.08%	1.54%	Zinssprung im Dezember führt zu Aufwertung
JPY												2.70%	3.12%	-7.58%	-11.38%	Die Abschwächung kommt erst mit abnehmender Zinsdifferenz
GBP												-1.91%	1.29%	2.13%	-9.82%	Wendepunkt der Schwächephase setzt Ende Oktober ein
																Hohe Inflation und schwaches Wachstum führen zu Abwertung
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-5.28%	7.85%	25.70%	-5.08%	Ein Abbild der Sektorstruktur der Stilindizes
Growth												-8.83%	-1.56%	24.91%	-28.12%	Mehrheitlich Finanzen, Energie, Materialien, Industrie und Versorgungsbetriebe
Small												-6.22%	4.12%	19.32%	-17.50%	Dominiert von den grossen Technologiefirmen, sowie von Amazon und Tesla
																Weniger negativ dank geringerem Anteil der Informationstechnologieaktien
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.33%	1.01%	4.46%	4.64%	Private Equity und Immobilien kommen aufs Jahresende nochmals unter Druck
Hypotheken Anlagestiftung												-0.26%	0.28%	0.44%	-1.26%	2022 gegensätzliche Entwicklung zu Aktien (-9.3%) und Fonds (-16.2%)
Private Equity (LPX50) kotiert												-8.97%	6.73%	56.09%	-30.03%	Leidet unter Zinsanstieg
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-3.59%	-2.69%	42.75%	21.37%	Höhere Verluste als kotierte Aktien im Dezember und auf Jahressicht
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-0.28%	-0.14%	1.80%	-6.17%	Der Überflieger mit einer Korrektur im Dezember
Immobilien Welt (FTSE)												-5.60%	0.44%	29.97%	-23.93%	War der Diversifikation nicht förderlich
																USA ziehen den Index im Dezember nach unten, im 2022 ist es Europa

- Obligationen Schweiz: Obligationenanlagen sind wieder eine Alternative. Vorerst ist aber noch Vorsicht angebracht bei mittleren und längeren Laufzeiten.
- Obligationen Ausland: Der gute Arbeitsmarkt wird die Zentralbanken bewegen trotz Rezessionsängsten die Leitzinserhöhungen weiter fortzuführen.
- Aktienmarkt Schweiz: Fokus auf defensive Aktien in unsicheren Zeiten. Untergewicht bei Nebenwerten.
- Aktienmarkt Ausland: Unveränderte, eher defensive Positionierung
- Immobilien: Anlagestiftungen unbeeinflusst von Zinsanstieg; ob Fonds und Aktien weiter leiden, ist ungewiss, denn bei direkten Anlagen zeichnen sich auch positive Einflüsse ab.
- Währungen: Mit abnehmender Zinsdifferenz der USA zu anderen Ländern wird sich der USD abschwächen. Die Schwächephase des Yen hat Ende Oktober geendet.
- Rohstoffe: Der Preisschub bei den Energiepreisen liegt wohl hinter uns. Eine grosse Nachfrage nach Industriemetallen ist wegen den rezessiven Tendenzen nicht in Sicht.