



Der Swiss Market Index vom 01.01. bis 31.12.2020

Versöhnlicher Jahresabschluss

Der Schweizer Aktien-Leitindex Swiss Market Index (SMI) beendete die letzte, verkürzte Handelswoche bei 10'703 Punkten, 0.8% höher als zu Jahresbeginn. So ergab sich ein versöhnlicher Jahresabschluss, denn der SMI bewegte sich zunächst nur in den ersten 37 Handelstagen höher als am Ende des Jahres 2019, als er bei 10'617 Punkten schloss. Am 19. Februar 2020 erzielte er mit 11'263 Punkten sein Allzeithoch und fiel dann innert kürzester Zeit um 28% auf 8'160 Punkte (23. März).

Wenn man sich den 23. März nochmals vor Augen führt, könnte man erschrecken. Damals stellten auch die defensiven Werte im SMI keinerlei Abstützung dar. Die beiden Pharmawerte Novartis (-5.4%) und Roche (-4.8%) stürzten auf einem ohnehin tiefen Niveau nochmals deutlich ab, ebenso Nestlé (-6.1%). Werden auch die SMI-Indexschwergewichte derart stark verkauft, ist das ein klares Zeichen für eine grosse Krise.

Noch härter hat es weniger gewichtige Titel betroffen. Das Reisen wurde unterbunden, und so büssten die «Reise-Aktien» am Schweizer Aktienmarkt wie Flughafen Zürich (-11.3% am 23. März) kräftig ein. Das war ein Moment, an dem wir vereinzelt Aktien leicht dazugekauft haben, z.B. von Partners Group, deren Aktien am 17. März auf 554 Franken fielen, das Jahr 2020 aber auf einem Niveau von 1'040 Franken beendeten.

Mit der konjunkturellen Zuversicht für die Jahre 2021 und 2022 kehrte der SMI wieder auf sein Niveau vom Jahresbeginn zurück. Am 29. und 30. Dezember wendete der SMI seine Jahresperformance sogar in ein leichtes Plus. Der langfristige Aktienanleger wurde somit einmal mehr für seine Geduld «belohnt».

Erfreulicher sieht es für alle aus, die einen Sparplan mit monatlichen Einzahlungen diszipliniert verfolgt haben. Wer beispielsweise immer am 27. eines Monats, also kurz nach der typischen Lohnüberweisung, eine regelmässige Einzahlung vorgenommen hat, liegt nun deutlich im Plus. Denn der SMI lag am Jahresende höher als an allen zwölf Einzahlungsterminen. Am positivsten haben sich die Einzahlungen im März, April und Oktober ausgewirkt.

Ein ausgewogenes Portfolio setzt sich grundsätzlich aus Aktien und Anleihen zusammen. Bei den Anleihen resultierte das vergangene Jahr ebenfalls in einer «Nullrunde». Der Schweizer Anleihen-Leitindex Swiss Bond Index (SBI – AAA-BBB) endete mit 141.93 – fast unverändert gegenüber dem Kurs von 140.66 am 30. Dezember 2019. Im März fiel der von eidgenössischen Anleihen geprägte Index um 6.5%. Unsere Anlagen mit Unternehmensanleihen fielen noch stärker, machten bis zum Jahresende die Verluste allerdings ebenfalls wieder wett.

Marktdaten

Aktienmärkte	Seit 31.12.19	
SMI	10'703.5	+0.8%
SPI	13'327.9	+3.8%
DAX €	13'718.8	+3.5%
Euro Stoxx 50 €	3'552.6	-5.1%
S&P 500 \$	3'756.1	+16.3%
Dow Jones \$	30'606.5	+7.2%
Nasdaq \$	12'888.3	+43.6%
MSCI EM \$	1'291.3	+15.8%
MSCI World \$	2'690.0	+14.1%

Obligationenmärkte	Seit 31.12.19	
SBI Dom Gov TR	240.4	+2.1%
SBI Dom Non-Gov TR	120.0	+0.4%

Immobilienmärkte	Seit 31.12.19	
SXI RE Funds	483.4	+10.8%
SXI RE Shares	3'054.9	-6.7%

Rohstoffe	Seit 31.12.19	
Öl (WTI; \$/Bbl.)	48.5	-20.5%
Gold (CHF/kg)	53'911.9	+13.9%

Wechselkurse	Seit 31.12.19	
EUR/CHF	1.0821	-0.3%
USD/CHF	0.8852	-8.4%
EUR/USD	1.2225	+8.9%

Kurzfristige Zinsen	Seit 31.12.19			
	3M	Prog. 3M	Prog. 12M	
CHF	-0.76	-0.8	-0.6	-0.8 - -0.6
EUR	-0.57	-0.5	-0.2	-0.2 - ±0.0
USD	+0.24	+0.0	+0.3	+0.0 - +0.3

Langfristige Zinsen	Seit 31.12.19			
	10-Jahre	Prog. 3M	Prog. 12M	
CHF	-0.55	-0.6	-0.4	-0.5 - ±0.0
EUR	-0.59	-0.5	-0.1	-0.5 - ±0.0
USD	+0.91	+0.6	+0.9	+0.6 - +0.9

Teuerung	Seit 31.12.19		
	2020P	2021P	2022P
Schweiz	-0.5%	+0.5%	+1.2%
Euroland	+0.5%	+1.0%	+1.5%
USA	+1.0%	+1.6%	+2.4%

Wirtschaft (BIP real)	Seit 31.12.19		
	2020P	2021P	2022P
Schweiz	-5.0%	+5.0%	+2.0%
Euroland	-6.6%	+6.0%	+1.6%
USA	-7.4%	+3.0%	+2.0%
Global	-6.0%	+5.4%	+3.5%

Thema der Woche: Kotierte Zentralschweizer Unternehmen



Wir haben eine Übersicht über die 30 kotierten Zentralschweizer Unternehmen erstellt und diese nach verschiedenen Kriterien betrachtet. Interessant ist, dass die Zentralschweizer Unternehmen im Coronajahr 2020 performancemässig überdurchschnittlich gut abgeschnitten haben.

Das Jahr 2020 sorgte für klare Gewinner und Verlierer. HBM Healthcare hat beispielsweise stark davon profitiert, dass der globale Investorenfokus im vergangenen Jahr auf fortgeschrittene Biotechnologie-Forschungsunternehmen gefallen ist. Das dürfte sich in naher Zukunft auch kaum ändern. Aber deren Erfolg ist auch langfristig eindrücklich: Wer vor zehn Jahren in HBM Healthcare investiert und alle Ausschüttungen (wie Dividenden und Rückzahlungen aus den Kapitaleinlage-Reserven) gleich wieder voll reinvestiert hat, hat 900% Rendite erzielt. Andererseits gibt es auch Unternehmen, die zuletzt besonders gelitten haben. Dazu zählen die Titlis Bergbahnen, die sich längerfristig jedoch immer noch zu den besten Anlagen in der Zentralschweiz zählen können. Entscheidend wird da die Realisierung des Projekts «Titlis 3020» sein, um die Konkurrenzfähigkeit vom Titlis als weltweit bekanntes Ausflugsziel nachhaltig zu stärken.

Vom beschleunigten Digitalisierungstrend haben zwei Unternehmen besonders profitiert: SoftwareOne und Also. Die vom Corporate Headquarter in Stans aus gesteuerte SoftwareOne ist ein weltweit führender Anbieter von Plattformen, Lösungen und Services mit 30-jähriger Erfahrung im Software- und Technologie-Umfeld. Die Kundschaft wird mit dem «Simple» Programm von SoftwareOne mit Rat und Tat unterstützt, um das Management der Software- und Cloud-Ressourcen zu vereinfachen. Die Gesellschaft verfügt über 5'800 Mitarbeitende und wächst stark – wohl noch für viele Jahre.

In der Rangliste der Gesamtrendite über zehn Jahre stehen jene drei Zentralschweizer Unternehmen auf dem Siegerpodest, die sich in unseren Portfolios befinden: Der Baumeiekonzern Sika (Gesamtrendite 2020: +34.9%), HBM Healthcare (+41.1%) sowie der Privatmarkt-Assetmanager Partners Group (+21.3%). In gewissen Anlagelösungen ist auch SoftwareOne (+7.0%) vertreten, deren Aktien erst seit November 2019 börsennotiert sind.

Die wichtigsten Termine in der neuen Woche

- 4. Januar 2021 Deutschland, Eurozone, USA: Markit PMI Einkaufsmanager Verarbeitendes Gewerbe Dezember
- 6. Januar 2021 Deutschland, Eurozone, USA: Markit & ISM PMI Einkaufsmanager Dienstleistungen Dezember
- 7. Januar 2021 Eurozone: Konsumenten-, Industrie- und Wirtschaftsvertrauen Dezember
- 8. Januar 2021 USA: Arbeitslosenquote Dezember

Nachrichten

Zugerberg Finanz Wirtschafts- und Börsenblick Januar 2021

Aufgrund der aktuellen Covid-19 Situation führen wir den im Januar 2021 anstehenden Wirtschafts- und Börsenblick «virtuell» durch. Nach Anmeldung erhalten Sie Ende Januar einen Videolink per E-Mail. Im Video können Sie diese drei Referate sehen:

Rück- und Ausblick Zugerberg Finanz AG (Timo Dainese, CEO)

Rück- und Ausblick Wirtschaft und Kapitalmärkte (Prof. Dr. Maurice Pedergnana, Chefökonom)

Sonderthema «USA – Quo Vadis?» (Martin Dahinden, ehemaliger Schweizer Botschafter in Washington)

[zur Anmeldung](#)

Neue Website-Kategorie «Engagement»

Seit vielen Jahren nehmen wir im Rahmen der Corporate Social Responsibility (CSR) unsere gesellschaftliche und soziale Verantwortung als Unternehmen wahr und unterstützen durch Engagements diverse Aktivitäten und Projekte, welche sich an eine breite Zielgruppe richten. Dabei stehen Bewegung und Lebensfreude stets im Zentrum. Körperliche und auch geistige Bewegung sind wichtig für die Gesundheit und das Wohlbefinden. Und dies wollen wir durch unsere Engagements fördern.

[zur neuen Kategorie «Engagement»](#)

Analyse der börsenkotierten Zentralschweizer Unternehmen

Die in unserem «Thema der Woche» genannte Studie zu den 30 kotierten Zentralschweizer Unternehmen stellen wir Ihnen gerne als [PDF zum Download](#) bereit.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vorliegende Publikation beruht unserer Auffassung nach auf als zuverlässig und genau geltenden, allgemein zugänglichen Quellen. Für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen können wir keine Gewähr übernehmen. Diese Publikation richtet sich ausschliesslich an Kunden/Interessenten aus der Schweiz und die rechtlichen Hinweise im Impressum auf www.zugerberg-finanz.ch finden entsprechend Anwendung. © Zugerberg Finanz AG, Daten per 31.12.2020. Bilder: shutterstock.com, Zugerberg Finanz AG.