

ANLAGEIDEEN PLUS



Rückblick

Aufwärtstrend wieder hergestellt

- **Amtsübernahme USA**
Nach ursprünglichen Unsicherheiten boxt der Mainstream das neue Amt durch. Obwohl die Situation immer noch etwas angespannt bleibt, wirkte der Machtwechsel vorerst wie eine Beruhigungsspritze.
- **Impfungen im Gange**
Im wahrsten Sinne des Wortes wirken auch die andauernden Impfungen und die Aussicht auf eine Kontrolle des Virus beruhigend auf die Märkte.
- **Unsicherheiten bleiben**
Auf der einen Seite drohen strengere Massnahmen auf der anderen noch lockerere Geldpolitik. Mittlerweile verhält sich der Markt wie ein Junkie der auf seine Drogen wartet. In diesem Fall sind es aber die geldpolitischen Entscheide von welchen sich der Markt mittlerweile abhängig gemacht hat. Das Spiel

Ausblick

Gewinnmitnahmen - Trend bleibt jedoch in Takt

- **Hedgepositionen verkauft - Liquidität wird gewahrt**
Grosse Risiken und Befürchtungen vorerst vom Tisch. Doppelversicherung wäre übertrieben jedoch aufgrund bleibender Langzeitriskien. Wahrung von Liquidität. Kurzfristig rechnen wir generell mit Szenario 1 / Szenario 2.
- **Szenario 1: Moderate Korrekturen:** Gewinnmitnahmen auf beider Front während Berichterstattungsperiode. Corona-Massnahmen bleiben im Rahmen der Erwartungen.
- **Szenario 2: Seitwärts- oder leicht steigend:** Durchmischte Quartalszahlen mit positiven wie negativen Überraschungen. Corona-Massnahmen im Rahmen der Erwartungen. Positive Stimmung hinsichtlich weiterer konjunkturellen Hilfspakete.
- **Szenario 3: Erneute Konjunktur:** Geschäftsergebnisse sorgen für Ernüchterung, gleichzeitig werden Massnahmen weiter verschärft aufgrund mutierter Viren.

Prognose

- **Aufwärtstrend wieder hergestellt**
- **Rücksetzer bieten Möglichkeit für Wiedereinstieg**
- **Langzeitriskien bleiben**
- **>25% Liquidität wahren oder Depots absichern**
- **Krisenresistente Dividententitel bevorzugen**
- **Gold nicht vergessen**

Diversifizieren Sie langfristig in:

- Selbstversorgung
- Sachwerte
- Immobilien
- Aktien
- Gold
- Cash

Kontaktieren Sie mich:

Conseillers Suisse SA
Alte Wollerauerstrasse 22
CH - 8832 Wollerau
Tel: +41 (0)44 687 87 87
www.conseillers-suisse.ch
s.konjevic@conseillers-suisse.ch



SASCHA KONJEVIC
Geschäftsführer Conseillers Suisse
Dipl. Finanzberater IAF
CAS-HSG im KMU Management
Finanzplaner und Anlagespezialist

ANLAGEIDEEN.CH



UNSERE MUSTERDEPOTS START 01.01.2016	STAND	MONAT	SEIT 01.01.2021
AKTIEN	186.38%	3.52%	3.52%
DYNAMISCH	163.76%	2.49%	2.49%
AUSGEWOGEN	146.67%	1.56%	1.56%
KONSERVATIV	141.87%	0.63%	0.63%

MARKTDATEN	STAND	MONAT	SEIT 01.01.2021
EUR	10'804	0.93%	0.93%
ESTX50	3'590	0.73%	0.73%
S&P 500	3'839	3.73%	3.73%
NIKKEI	28'362	4.05%	4.05%
WTI (USD)	53.43	10.12%	10.12%
GOLD (USD)	1'861	-1.71%	-1.71%
USD	0.8960	1.02%	1.02%
EUR	1.0820	1.11%	1.11%

MEMBER - BEREICH



IDEE DES MONATS



MUSTERDEPOTS

FINANZPLANUNG ALS SCHLÜSSEL ZUM ERFOLG

- HYPOTHEKEN/SCHULDEN AB PENSIONSZEITPUNKT ABBAUEN (BANKEN UNABHÄNGIG)
- FIXKOSTEN UND VERZEHRE IM ALTER PLANEN (KOSTENÜBERSICHT)
- KAPITAL ODER RENTENBEZUG GEGENÜBERSTELLEN
- SCHENKUNGEN UND ERB- VORBEZÜGE PRÜFEN (MIT WARMEN ODER KALTEN HÄNDEN)
- MASSNAHMEN FESTLEGEN ZUR ALTERSRESIDENZ/IMMOBILIE (UNTERHALT/RENOVATIONEN)

Novo Nordisk A-S (B)



UNSERE MEINUNG

FUNDAMENTALE BEURTEILUNG

- Die Insulinspezialistin Novo Nordisk (NOVOB) ist in den vergangenen Jahren mit berauschenden Wachstumsraten zwischen 15% und 38% p.a. aufgefallen.
- NOVOB in der USA (grösster Absatzmarkt) unter Preisdruck.
- Gewinnwachstumsschätzung Feb16: 10%
Gewinnwachstumsschätzung seit Okt16 halbiert: 5%
Für 2017 Wachstumsschätzungen im tieferen, einstelligen Bereich.
NOVOB hat neuen Vorstandschef eingesetzt. Über Sommer/Herbst 2016 wurden rund 1'000 Stellen gestrichen. Einzelne Forschungsprojekte wurden gestrichen oder verschoben.
- Für das laufende Jahr wird das Gewinnwachstum mit 7% angegeben (im Aug16 noch 8%) und das Umsatzwachstum wurde von vorher 7% auf 6% reduziert.
- Im Dezember 2016 wird veröffentlicht, dass für ein weiteres Insulin-Medikament sehr positive Studiendaten vorliegen. Es habe sich als genau so sicher ggü. Herzrisiken erwiesen wie das meistverkaufte Mittel des Konkurrenten Sanofi.
- Am 7.12. hat UBS Rating 'Verkaufen' auf 'Kaufen' angehoben. Begründung: nach wie vor starkes Kerngeschäft und noch immer sehr attraktive Gewinnentwicklung. Korrektur seit Aug16 deutlich übertrieben.

TECHNISCHE BEURTEILUNG

- Leichter Support bei DKK 243.
- Starker Support bei DKK 220 (mögliche Bodenbildung) - Rücksetzer bis DKK 220 sind noch möglich
- Widerstände bei: DKK 257 / 265 / 277 / 303
- Langfr., starke Kaufsignale generiert - teilweise bestätigt

FAZIT

- Kurzfristig etwas "überkauft" (+15% in 3 Wochen).
- Wir kaufen nur Teilposition um ev. günstiger nachzukaufen.
- Aktie stellt per heute eine "faire Bewertung" dar, allerdings wird jegliches Wachstum ausgeblendet (= NULL Wachstum?)! Die Bewertung mit neuen Wachstumszahlen, korrigiertem KGV (NOVOB aktuell: 18.74x / Peer-Grp: 29.25x) ergibt einen Wert von DKK 320 - 350 auf die nächsten 2 - 3 Jahre.

UNSERE ANSICHTEN UND ERWARTUNGEN

Kursziel	18 - 24 Monate	DKK	330.00
Potenzial			30%
Kaufen bis		DKK	265.00

EIGNUNG ANLAGESTIL

Dynamisch	Ja
Ausgewogen	Ja
Konservativ	Ja

AUFNAHME IN MUSTERDEPOT

am	20.12.2016
Kurs	DKK 254.80

WIR KAUFEN

ZAHLEN UND FAKTEN

- Novo Nordisk ist ein globales Unternehmen der Gesundheitsbranche und durch seine Innovationen seit über 90 Jahren führend in der Diabetesversorgung.
- Auch aktiv in der Bewältigung chronischer Erkrankungen wie bei Hämophilie, Wachstumsstörungen und Adipositas.
- Derzeit 41'000 Beschäftigte in 75 Ländern. Ihre Produkte werden in über 180 Ländern vertrieben.
- Umsatz Ø: DKK 89'831 Mio. (Ø 3 Jahre)

Land	Dänemark
Sektor	Gesundheitswesen
Subsektor	Pharma & Biotech.
ISIN / Symbol	DK0060534915 / NOVOB
Website	www.novonordisk.com

KURS (Höchst/Tiefst 5 Jahre)

Kurs am				PERFORMANZ seit	
20.12.16	DKK	254.80	Tiefst	22.12.11	100.63%
22.12.11	DKK	127.00	Höchst	05.08.15	-37.96%
05.08.15	DKK	196.15		20.12.16	-36.28%

AKTIENDATEN

	4J-Mittel	2015	2016E	2017E	2018E
Gewinn/Aktie		13.56	15.04	15.81	16.98
KGV		29.49	16.94	16.12	15.01
Cash Flow je Aktie		14.80	16.41	17.17	18.47
KCF		27.02	15.53	14.84	13.80
Kurs/Buchwert-Verhältnis		21.85	12.21	10.75	9.51
Dividende	7.38	6.40	7.16	7.65	8.30
Div.-rendite	2.71%	1.79%	2.81%	3.00%	3.26%

(E = Erwartung / n.v. = nicht verfügbar)

Kursverlauf Novo Nordisk A-S (B)



RISIKOHINWEIS / HAFTUNGS AUSSCHLUSS: Dieses Dokument wurde von der Conseillers Suisse einzig zu Informationszwecken erstellt. Die Conseillers Suisse gibt keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. Es handelt sich nicht um eine Offerte und es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Eine Anlageentscheidung sollte keinesfalls ausschliesslich auf diese Informationen gestützt sein. Potenzielle Anleger sollten sich in ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Das vorliegende Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Conseillers Suisse weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden. Eine unrechtmäßige Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet. © 2016 Conseillers Suisse SA.

MUSTERDEPOT 'AKTIEN'

Titel	Anzahl	EinstK	Gesamtkosten	Letzt.	Totalwert	Gewinn / Verlust	Performance	Währ.
Aktie 1	133.00	75.05	9'981.65	80.64	10'725.12	743.47	7.45%	CHF
Aktie 2	125.00	104.90	13'112.50	86.60	10'825.00	-2'287.50	-17.45%	CHF
Aktie 3	43.00	294.69	12'671.70	267.10	11'485.30	-1'186.40	-9.36%	CHF
Aktie 4	97.00	51.96	5'039.98	68.80	6'673.60	1'633.62	32.41%	EUR
Aktie 5	100.00	85.00	8'500.00	392.48	8'892.30	392.30	361.74%	USD
Aktie 6	160.00	78.76	12'601.20	78.05	11'208.00	-1'393.20	-11.06%	CHF
Fonds 1	2'577.00	4.87	12'561.38	4.89	16'209.33	3'647.95	29.04%	CHF
Fonds 2	215.00	29.27	6'293.05	42.41	9'119.22	2'826.18	44.91%	USD
Fonds 3	286.00	44.04	12'596.37	63.03	18'026.58	5'430.21	43.11%	USD
Aktie7	266.00	51.84	13'788.50	110.75	29'459.50	15'671.00	113.65%	USD
Fonds 4	50.00	111.48	5'574.00	137.18	6'859.00	1'285.00	23.05%	CHF
Fonds 5	5.00	1'090.00	5'450.00	1'897.00	9'485.00	4'035.00	74.04%	CHF
Fonds 6	35.00	160.77	5'626.95	223.88	7'835.80	2'208.85	39.25%	CHF
ETF 1	17.00	326.60	5'552.20	422.48	7'182.16	1'629.96	29.36%	CHF
ETF 2	148.00	37.64	5'571.46	56.28	8'329.44	2'757.98	49.50%	CHF
ETF 3	198.00	29.50	5'858.00	293.15	8'208.20	2'350.20	40.12%	CHF
ETF 4	182.00	28.07	5'277.16	42.22	7'937.36	2'660.20	50.41%	EUR
ETF 5	1'149.00	5.09	5'846.11	10.41	11'958.79	6'112.68	104.56%	USD
Struki 1	18'000.00	100.00	18'000.00	100.00	18'000.00	352.80	1.96%	CHF
Struki 2	18'000.00	1.00	18'000.00	0.98	17'670.60	-329.40	-1.83%	CHF
Struki 3	175.00	105.00	18'375.00	108.16	18'928.00	553.00	3.01%	CHF
TOTAL			203'499.54		267'274.85	63'551.71	31.23%	

Währung	Wechselkurs	Liquiditätssaldo	Vermögenswerte	Total
CHF	1.00	75'096.10	161'825.95	236'922.05
EUR	1.08	14'951.02	14'260.96	29'211.98
USD	0.90	15'834.96	100'194.10	116'029.06
TOTAL CHF		105'479.51	267'274.85	372'754.36

Gewinn / Verlust	Performance		
	Monat	YTD	Seit 01.01.2016
CHF 172'754	3.52%	3.52%	86.38%

Stand per:

02.02.2021

Dieses Dokument wurde von der Conseillers Suisse einzig zu Informationszwecken erstellt. Die Conseillers Suisse gibt keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. Es handelt sich nicht um eine Offerte und es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Eine Anlageentscheidung sollte keinesfalls ausschliesslich auf diese Informationen gestützt sein. Potenzielle Anleger sollten sich in ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Das vorliegende Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Conseillers Suisse weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden. Eine unrechtmäßige Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet. © 2020 Conseillers Suisse SA.

MUSTERDEPOT 'AUSGEWOGEN'

Titel	Anzahl	EinstK	Gesamtkosten	Letzt.	Totalwert	Gewinn / Verlust	Performance	Währ.
Aktie 1	133.00	75.05	9'981.65	80.64	10'725.12	743.47	7.45%	CHF
Fonds 1	81.00	123.06	9'968.14	144.89	11'736.09	1'767.95	17.74%	CHF
Fonds 2	39.00	253.63	9'891.45	269.00	10'491.00	599.55	6.06%	CHF
Fonds 3	85.00	116.62	9'912.51	118.58	10'079.30	166.79	1.68%	CHF
Aktie 2	114.00	104.90	11'958.60	86.60	10'872.40	-2'086.20	-17.45%	CHF
Aktie 3	39.00	294.62	11'490.30	277.10	10'416.90	-1'073.40	-9.34%	CHF
Aktie 4	92.00	51.88	4'772.80	49.00	6'329.60	1'556.80	32.62%	EUR
Aktie 5	146.00	78.75	11'498.00	78.00	10'227.30	-1'270.70	-11.05%	CHF
Fonds 4	849.00	13.50	11'460.95	14.60	12'395.40	934.45	8.15%	CHF
Fonds 5	56.00	111.48	6'242.88	137.18	7'682.08	1'439.20	23.05%	CHF
Fonds 6	6.00	1'090.00	6'540.00	1'897.00	11'382.00	4'842.00	74.04%	CHF
Fonds 7	173.00	36.15	6'353.95	40.64	7'030.72	776.77	12.42%	CHF
Fonds 8	186.00	32.63	6'255.18	37.73	7'017.78	762.60	12.19%	CHF
ETF 1	166.00	37.11	6'249.07	56.28	9'342.48	3'093.41	49.50%	CHF
ETF 2	32.00	198.50	6'352.00	293.15	9'380.80	3'028.80	47.68%	CHF
ETF 3	212.00	28.07	5'950.84	42.22	8'950.64	2'999.80	50.41%	EUR
Struki 1	14'000.00	100.00	14'000.00	100.00	14'000.00	274.40	1.96%	CHF
Struki 2	14'000.00	1.00	14'000.00	0.98	13'743.80	-256.20	-1.83%	CHF
Struki 3	140.00	105.00	14'700.00	108.16	15'142.40	442.40	3.01%	CHF
TOTAL			177'490.47		195'671.50	18'181.03	10.24%	

Währung	Wechselkurs	Liquiditätssaldo	Vermögenswerte	Total
CHF	1.00	75'390.94	179'540.57	254'931.51
EUR	1.08	14'731.07	14'930.24	29'661.31
USD	0.90	7'090.62	-	7'090.62
TOTAL CHF		97'678.27	195'671.50	293'349.77

Gewinn / Verlust	Performance		
	Monat	YTD	Seit 01.01.2016
CHF 93'350	1.56%	1.56%	46.67%

Stand per:

02.02.2021

Dieses Dokument wurde von der Conseillers Suisse einzig zu Informationszwecken erstellt. Die Conseillers Suisse gibt keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. Es handelt sich nicht um eine Offerte und es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Eine Anlageentscheidung sollte keinesfalls ausschliesslich auf diese Informationen gestützt sein. Potenzielle Anleger sollten sich in ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Das vorliegende Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Conseillers Suisse weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden. Eine unrechtmäßige Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet. © 2020 Conseillers Suisse SA.

ÄNDERUNGEN

Anlageideen					Einstufungen - Änderungen								Mögliche % Gewichtung in Anlagestrategie				
ISIN-Nr.	Währung	Titel-/Produkt-Name	Sektor / Thema	Produkt-Typ	Aufnahme-Datum	Änderungs-Datum	Einstufung ALT	Einstufung NEU	Kurs Aktuell	Kaufen bis	Verkaufen ab	Stop Loss	Muster-Depot	Aktien	Dynamisch	Ausgewogen	Konservativ
CH0123456789	CHF	Struki 3	US Bluechips Hybrid	Strukt. Produkte	02.02.2021	02.02.2021	●	●	108.56				Ja	5.0	5.0	5.0	5.0
CH0123456789	CHF	Struki 4	Chemie + Technologie	Strukt. Produkte	28.08.2020	02.02.2021	●	●	108.97				Ja	5.0	5.0	5.0	5.0
CH0123456789	CHF	Mini Future	Index	Derivate	05.06.2020	02.02.2021	●	●	0.36				Ja				
CH0123456789	CHF	Mini Future	Index	Derivate	23.04.2020	02.02.2021	●	●	0.62				Ja				
CH0123456789	USD	Aktie 7	Technologie	Aktien	24.10.2019	02.02.2021	●	●	108.35	60.00	95.00	-	Ja	5.0	5.0		
CH0123456789	EUR	Aktie 8	Medizinaltechnik	Aktien	28.03.2019	02.02.2021	●	●	69.30	40.00	60.00	-	Ja	5.0	5.0	5.0	
CH0123456789	CHF	Aktie 9	Elektronik & Halbleiter	Aktien	27.05.2019	02.02.2021	●	●	69.90	-	65.00	-	Ja	5.0	5.0	5.0	
CH0123456789	CHF	Aktie 10	Banken	Aktien	25.10.2017	02.02.2021	●	●	86.10	-	80.00	-	Ja	5.0	5.0	5.0	5.0
CH0123456789	EUR	Aktie 11	Erdöl / Gas	Aktien	24.09.2020	02.02.2021	●	●	15.11	12.50	20.00		Nein	5.0	5.0	5.0	5.0
CH0123456789	CHF	Aktie 12	Einzelhandel	Aktien	24.09.2020	02.02.2021	●	●	50.72	40.00	75.00		Nein	5.0	5.0	5.0	

Legende:

[CH0012005267](#) Hyperlink für Produktinfos

Datum 01.01.2019 = NEU

- Kaufen
- Verkaufen
- Halten
- Auf dem Radar
- Inaktiv

Dieses Dokument wurde von der Conseillers Suisse einzig zu Informationszwecken erstellt. Die Conseillers Suisse gibt keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. Es handelt sich nicht um eine Offerte und es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Eine Anlageentscheidung sollte keinesfalls ausschliesslich auf diese Informationen gestützt sein. Potenzielle Anleger sollten sich in ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Das vorliegende Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Conseillers Suisse weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden.