Performanceübersicht Mai 2015

VI VorsorgeInvest AG

Und immer wieder Griechenland …

	Mai	Q2td	2014	Ytd	
Mischindex					**die Aktienmarktkorrektur auf Ende Monat drückte Erträge nach unten**
Pictet 25% Aktien	0.12%	-0.20%	9.45%	0.23%	
Pictet 40% Aktien	0.23%	-0.08%	10.77%	0.24%	Aktienrisiken werden abgegolten
Pictet 60% Aktien	0.37%	0.03%	12.62%	0.09%	Aktien Schweiz helfen
Pictet 25% Aktien Plus	-0.23%	-0.55%	9.63%	1.76%	Obligationenanteil Welt belastet
Pictet 40% Aktien Plus	0.12%	-0.37%	10.80%	1.76%	
Pictet 60% Aktien Plus	0.52%	-0.13%	12.37%	1.76%	Aktien und Private Equity als Performancetreiber
Pictet 93	0.46%	0.04%	9.86%	2.02%	unerwartet gute Performance
Obligationen Schweiz in CHF					**der Zinsbuckel wurde schnell abgehobelt**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	-0.07%	-0.04%	0.01%	-0.04%	neue Realität
SBI	0.26%	0.05%	6.82%	2.04%	anfangs Mai lag die Performance noch bei -0.7%!
- Eidgenossen	0.36%	-0.40%	9.18%	3.56%	Zukäufe fanden zuerst über liquideste Papiere statt
- 1-5 Jahre	0.26%	0.32%	1.49%	0.96%	auch hier Kapitalgewinne
- 5-10 Jahre	0.57%	0.40%	7.69%	1.97%	bestes Segment
- 10+ Jahre	-0.14%	-0.90%	19.25%	4.42%	v.a. die langen Auslandschuldner blieben zurück
- AAA	0.30%	-0.14%	7.98%	2.54%	Qualität = Liquidität
- AA	0.24%	0.08%	7.34%	1.75%	
- A	0.12%	0.31%	4.78%	1.28%	standen nicht auf der Käuferliste
- BBB	0.43%	0.62%	2.82%	1.69%	die Suche nach Rendite half hier mit
Obligationen Ausland in CHF					**durchschnittlich höheres Zinsniveau**
Global	-1.44%	-4.19%	12.47%	-8.02%	zusätzlich schwächerer EUR und JPY
USA	0.46%	-3.70%	18.52%	-4.20%	nur dank stärkerem USD im Plus
Europa (EMU Agg.)	-3.02%	-3.83%	11.39%	-12.91%	Zinsniveau stieg um 0.2% an plus schwacher EUR
Japan	-3.45%	-6.34%	2.63%	-8.95%	Yen-Rückschlag
Aktien Schweiz in CHF					**sehr gutes Ergebnis trotz empfindlicher Korrektur auf Ende Monat**
SMI mit Dividenden	2.17%	2.86%	12.94%	5.82%	Large Caps geben den Ton an
SPI	1.84%	2.63%	13.00%	5.88%	viele Einzeltitel mit starker Performance
SPI extra (Small/Mid)	0.08%	1.37%	11.37%	6.20%	Mid Caps bleiben zurück
MSCI Value	1.25%	-0.67%	17.68%	3.24%	
MSCI Growth	2.23%	3.56%	10.54%	6.09%	Growth mit weiterem Rückenwind
Aktien Ausland in CHF					**USA und USD bestimmen Performance**
World AC ex CH	0.51%	-0.27%	16.53%	-0.34%	neben USA konnte auch Japan überzeugen
Europa ex CH	-0.43%	0.27%	3.78%	1.19%	Konsolidierung nach starker Performance seit Anfang Jahr
UK (FTSE)	-0.78%	3.00%	-1.18%	-6.86%	obwohl die Wirtschaft wächst, leiden die Titel unter starkem GBP
Nordamerika	1.59%	-0.78%	25.02%	-2.28%	Gesundheit und Technologie verhalfen zur guten Performance
Asien	1.41%	2.11%	8.84%	8.76%	nur dank Japan im Plus
Emerging Markets	-3.34%	0.40%	9.28%	0.34%	sämtliche Regionen aber auch deren Währungen negativ
Aktien Ausland in CHF					**Gesundheit zeigt weiterhin gutes Wachstum**
Konsum zyklisch	1.62%	-0.87%	16.12%	2.55%	Retail, Medien und Auto waren die Zugspferde
Konsum Verbrauch	0.83%	-1.56%	19.90%	-1.55%	relativ zu Gesundheit eher teuer bewertet
Energie	-4.69%	-0.09%	-1.23%	-6.21%	deutliche Konsolidierung - Ölpreis scheint oben anzustehen
Basisindustrie	0.40%	0.64%	6.08%	0.27%	Hoffnungen in China gaben etwas Unterstützung
Industrie	0.67%	-1.18%	12.19%	-1.37%	läuft zurzeit mit dem Markt
Gesundheit	3.54%	-0.23%	31.94%	5.61%	günstige Bewertung bei gutem Wachstum
Finanz	0.87%	-0.06%	15.27%	-1.58%	findet noch keinen Trend
Technologie	2.75%	0.96%	29.67%	0.52%	Wachstumsaussichten bei Halbleitern beflügelte
Telekom	-0.80%	1.03%	9.59%	0.45%	einzig Vodafone konnte überzeugen
Versorgung	1.46%	-0.23%	28.78%	-7.47%	Gegenbewegung - YTD klar zurück
Währungen					**USD übernimmt wieder den Lead**
EUR	-1.49%	-0.86%	-1.89%	-13.98%	Unsicherheiten um Griechenland lassen den CHF erstarken
USD	0.69%	-2.88%	11.73%	-5.06%	Wachstumspotenzial und Zinsdifferenz sprechen klar für den USD
JPY	-2.90%	-6.14%	-2.05%	-8.28%	die Abschwächung zum USD nimmt einen neuen Anlauf
GBP	-0.02%	-0.17%	5.18%	-7.09%	nach den Wahlen wieder etwas stärker
Aktien Stilallokation in CHF					**Small-Cap Monat**
Value	0.55%	0.03%	15.85%	-2.06%	mit dem starken Rückgang in Energie unterdurchschnittlich
Growth	1.50%	-0.52%	18.59%	1.52%	Gesundheit und Technologie als Zugspferde
Small	2.14%	-0.56%	13.85%	1.53%	deutliche Avancen weltweit (Ausnahme Schweiz)
Alternative Anlagen in CHF					**indirekte Immobilien weiter unter Druck**
Immobilien Anlagestiftung	0.36%	0.75%	5.04%	1.94%	nicht schwankungsanfällige Erträge
Hypotheken Anlagestiftung	-0.08%	0.04%	1.60%	0.35%	auf Ertragsniveau von Cash
Wandelanleihen Global hg in CHF	1.21%	3.36%	6.82%	6.22%	bleibt im Aufwärtstrend
Private Equity (LPX50) kotiert	2.78%	2.94%	9.56%	4.31%	markanter Anstieg im Mai
Rohstoffe in CHF (Reuters)	-2.08%	2.31%	-8.30%	-7.86%	abermals eine Korrektur
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	0.17%	0.21%	-1.23%	1.79%	überzeugt nicht
Immobilien Welt (FTSE)	-1.00%	-6.21%	24.83%	-5.23%	Eurozone und Asien belasten

- Obligationen Schweiz: Negativzinsen zwingt Anleger in lange Laufzeiten oder alternative Anlagen
- Obligationen Ausland: das "QE"-Programm der EZB drückt die Renditen nacht unten; mit dem Zinserhöhungszyklus des FED ist auf Ende Jahr zu rechnen
- Aktienmarkt Schweiz: fusions- und liquiditätsgetriebener Markt
- Aktien Ausland: konjunkturelle Erholung und Bewertungen sprechen für Aktien Europa
- Immobilien: die hohen Bewertungen können temporär zu Korrekturen führen; Immobilien bleiben aber gesucht
- Währungen: der USD hat seine Schwächephase überwunden, der CHF bleibt unter Aufwärtsdruck
- Rohstoffe: Märkte auf der Suche nach Stabilisierung