Performanceübersicht August 2015

VI VorsorgeInvest AG

China als Wiege der jüngsten Korrektur

	S O N D J F M A M J J	Aug	Q3td	2014	Ytd	
Mischindex						**zurück auf Feld eins**
Pictet 25% Aktien		-1.24%	0.94%	9.45%	-0.63%	
Pictet 40% Aktien		-2.20%	0.59%	10.77%	-1.39%	gleich hohe Verluste in Aktien Schweiz und Ausland
Pictet 60% Aktien		-3.48%	0.03%	12.62%	-2.61%	Aktienquote bestimmt Verluste
Pictet 25% Aktien Plus		-1.82%	0.13%	9.63%	0.24%	Währungsabsicherungen als Nachteil
Pictet 40% Aktien Plus		-2.66%	-0.16%	10.80%	-0.51%	alternative Anlagen wirken nicht diversifizierend
Pictet 60% Aktien Plus		-3.82%	-0.59%	12.37%	-1.52%	nur Aktien und Hedge Funds mit negativer Entwicklung
Pictet 93		-1.22%	1.03%	9.86%	1.11%	magere Performance Obligationen CHF
Obligationen Schweiz in CHF						**anziehende Renditen während Aktienmarktkorrektur**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)		-0.06%	-0.13%	0.01%	-0.48%	bleibt auf absehbare Zeit negativ
SBI		0.24%	0.88%	6.82%	1.93%	lange Laufzeiten und Qualität im Anlagefokus
- Eidgenossen		0.62%	1.60%	9.18%	3.14%	bieten Qualität und lange Laufzeiten
- 1-5 Jahre		-0.11%	-0.19%	1.49%	0.78%	Folge des negativen Zinsniveaus
- 5-10 Jahre		0.17%	0.87%	7.69%	2.08%	
- 10+ Jahre		0.99%	2.81%	19.25%	4.14%	lange Laufzeiten und ...
- AAA		0.41%	1.19%	7.98%	2.46%	... Qualität gesucht
- AA		0.30%	0.99%	7.34%	1.85%	
- A		-0.07%	0.26%	4.78%	1.01%	nicht im Anlagefokus
- BBB		-0.39%	-0.14%	2.82%	1.03%	leiden unter Anstieg der Risikoprämien
Obligationen Ausland in CHF						**Währungsperformance überdeckt Zinsanstieg**
Global		1.09%	4.59%	12.47%	-5.01%	Performance reduziert auf Währungsgewinne
USA		0.67%	4.54%	18.52%	-1.80%	
Europa (EMU Agg.)		0.94%	5.37%	11.39%	-9.99%	Zinsanstieg halbiert Währungsperformance
Japan		3.04%	5.00%	2.63%	-3.99%	
Aktien Schweiz in CHF						**trotz Korrektur nicht günstig**
SMI mit Dividenden		-6.40%	0.54%	12.94%	1.15%	primär Verkäufe von Large Caps
SPI		-6.01%	0.74%	13.00%	1.44%	
SPI extra (Small/Mid)		-3.87%	1.86%	11.37%	3.07%	Nebenwerte erst sekundär auf Verkaufslisten
MSCI Value		-5.25%	1.65%	17.68%	0.03%	defensiver Charakter
MSCI Growth		-6.64%	0.33%	10.54%	0.98%	konjuktursensitive Titel als Verlierer
Aktien Ausland in CHF						**markanter Rückschlag**
World AC ex CH		-6.28%	-2.90%	16.53%	-6.33%	Schwellenländer vorab China besonders schwach
Europa ex CH		-6.60%	-1.16%	3.78%	-3.79%	wenig Länderdifferenzierung in Europa
UK (FTSE)		-4.04%	0.56%	-1.18%	-11.74%	hält sich dank ein paar Spezialsituationen besser
Nordamerika		-5.57%	-1.31%	25.02%	-6.37%	starke Kursausschläge, gesamthaft aber vorne
Asien		-6.33%	-3.72%	8.84%	1.85%	die Nähe zu China und der stärkere Yen als Hauptgründe
Emerging Markets		-8.48%	-12.41%	9.28%	-15.19%	alle Regionen stark unter Druck, Osteuropa etwas besser
Aktien Ausland in CHF						**defensive Sektoren im Vorteil**
Konsum zyklisch		-6.47%	-0.94%	16.12%	-0.30%	v.a. Autobranche (China bezogen) und Medien haben stark korrigiert
Konsum Verbrauch		-5.61%	2.08%	19.90%	-2.71%	defensive Branche: besser als der Markt, aber nicht signifikant
Energie		-5.17%	-8.47%	-1.23%	-18.29%	deutliche Erhohlung des Ölpreises gegen Ende Monat
Basisindustrie		-6.93%	-8.98%	6.08%	-13.50%	Aussichten für Rohstoffproduzenten haben sich verschlechtert
Industrie		-5.33%	-2.15%	12.19%	-7.06%	viele Titel sind relativ günstig bewertet (Value)
Gesundheit		-6.76%	-0.04%	31.94%	3.36%	large Caps unter Abgabedruck
Finanz		-7.12%	-2.42%	15.27%	-6.03%	Banken als Verlierer, während Immobilien besser abschnitten
Technologie		-5.18%	-0.26%	29.67%	-4.83%	deutliche Erholung gegen Ende des Monats
Telekom		-3.61%	1.14%	9.59%	0.05%	defensive Titel mit guter Dividenenrendite
Versorgung		-4.31%	3.42%	28.78%	-10.41%	profitierten vom tiefem Zinsniveau und der hohen Dividendenrendite
Währungen						**staatlich verordnete Yuan-Schwäche**
EUR		2.04%	4.06%	-1.89%	-9.88%	der Euro wertete sich in der Marktkorrektur auf
USD		0.62%	3.48%	11.73%	-2.68%	schwache Entwicklung entgegen den Erwartungen
JPY		2.87%	4.49%	-2.05%	-3.71%	"Safe Haven" Eigenschaften
GBP		-0.83%	1.19%	5.18%	-4.00%	erstaunlich schwach
Aktien Stilallokation in CHF						**Small Caps weniger abgestraft**
Value		-5.91%	-2.44%	15.85%	-8.01%	defensiver Charakter
Growth		-6.16%	-0.84%	18.59%	-2.10%	konjuktursensitive Sektoren verlieren mehr
Small		-4.71%	-2.44%	13.85%	-2.77%	als illiquideres Segment nicht prioritär auf Verkaufsliste
Alternative Anlagen in CHF						**Rohstoffe erstaunlich robust**
Immobilien Anlagestiftung		0.36%	0.76%	5.04%	3.15%	stabiler Performancepfeiler
Hypotheken Anlagestiftung		0.06%	0.13%	1.60%	0.54%	besser als Cash aber illiquid
Wandelanleihen Global hg in CHF		-2.30%	-2.57%	6.82%	1.53%	Resultat von Aktienverlusten
Private Equity (LPX50) kotiert		-5.54%	-0.01%	9.56%	1.23%	folgt den globalen Aktienmärkten
Rohstoffe in CHF (Reuters)		0.38%	-7.95%	-8.30%	-14.47%	Erholung der Energiepreise
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF		-1.56%	-1.53%	-1.23%	-0.80%	positive Korrelation zu Aktienkorrektur
Immobilien Welt (FTSE)		-5.57%	0.31%	24.83%	-9.91%	Reaktion auf steigende Zinsen

- Obligationen Schweiz: Zinsniveau um Null bringt Anleger in ungemütliche Lage
- Obligationen Ausland: divergierende Geldpolitik zwischen USA/GB und Europa bahnt sich an
- Aktienmarkt Schweiz: Unternehmen sind zuversichtlich für Geschäftsentwicklung im zweiten Halbjahr; M&A Hoffnungen
- Aktien Ausland: konjunkturelle Erholung und Bewertungen sprechen für Aktien Europa; viele M&A Transaktionen
- Immobilien: die hohen Bewertungen können temporär zu Korrekturen führen; Immobilien bleiben aber gesucht
- Währungen: Geldpolitik in den USA und Grossbritannien wird USD und GBP begünstigen
- Rohstoffe: Märkte auf der Suche nach Stabilisierung