

Keine Wolken am Himmel

	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	J	Feb	Q1td	2016	Ytd		
Mischindex																	
Pictet 25% Aktien												1.86%	1.51%	2.64%	1.51%		aussergewöhnlich starker Monat
Pictet 40% Aktien												2.29%	2.01%	3.41%	2.01%		Aktienrisiken werden entsprechend abgegolten ...
Pictet 60% Aktien												2.89%	2.67%	4.56%	2.67%		
Pictet 25% Aktien Plus												1.75%	1.71%	3.37%	1.71%		... breitere Diversifikation hingegen nicht
Pictet 40% Aktien Plus												2.15%	2.09%	4.16%	2.09%		
Pictet 60% Aktien Plus												2.69%	2.64%	5.07%	2.64%		
Obligationen Schweiz in CHF																	
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%	-0.12%	-0.75%	-0.12%		positive Korrelation zu Aktienmärkten
SBI												1.13%	0.93%	1.32%	0.93%		mit Sicherheit negativer Ertrag
- Eidgenossen												1.71%	1.13%	2.07%	1.13%		in Tiefzinsumfeld selten
- 1-5 Jahre												0.27%	0.35%	0.29%	0.35%		besonders längere Eidgenossen waren gesucht
- 5-10 Jahre												1.06%	0.98%	1.22%	0.98%		Zinsrückgang über ...
- 10+ Jahre												2.41%	1.67%	3.44%	1.67%		... alle Laufzeitensegmente
- AAA												1.35%	1.03%	1.41%	1.03%		Einfluss Eidgenossen
- AA												1.10%	0.96%	1.18%	0.96%		... ebenso
- A												0.70%	0.62%	0.68%	0.62%		tiefer Qualitäten nicht zuoberst ...
- BBB												0.64%	0.75%	2.18%	0.75%		... auf Kaufliste
Obligationen Ausland in CHF																	
Global												1.94%	-0.15%	3.12%	-0.15%		global tiefere Zinsen
USA												2.04%	-0.73%	2.66%	-0.73%		Währungsgewinne mit starkem Einfluss
Europa (EMU Agg.)												1.00%	-1.66%	1.67%	-1.66%		lokaler Ertrag von 0.5%
Japan												2.48%	2.36%	8.47%	2.36%		Belgien, Niederlande und Deutschland als treibende Kraft
Aktien Schweiz in CHF																	
SMI mit Dividenden												3.06%	3.97%	-3.38%	3.97%		keine Euphorie, aber stetig aufwärts
SPI												3.35%	4.48%	-1.41%	4.48%		Pharmaaktien werden wieder entdeckt
SPI extra (Small/Mid)												4.64%	6.80%	8.50%	6.80%		solide Konjunkturaussichten stützen den Markt
MSCI Value												0.82%	1.76%	0.87%	1.76%		gute Jahresabschlüsse bei den Nebenwerten
MSCI Growth												4.04%	5.06%	-3.69%	5.06%		Banken und Versicherungen bleiben zurück
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
World AC ex CH												4.39%	4.07%	9.95%	4.07%		positiver Trend mit Vorsicht
Europa ex CH												2.66%	1.42%	1.90%	1.42%		Rekordmonat über die letzten 12 Monate
GB												3.54%	1.80%	1.43%	1.80%		Finanzwerte unter Druck
Nordamerika												5.10%	4.21%	13.28%	4.21%		weiterhin Unsicherheiten bzgl. Brexit
Japan												2.64%	3.34%	3.95%	3.34%		neue Höchststände für sämtliche Indizes dank Pharma und Banken
Asien-Pazifik ex Japan												5.00%	7.84%	8.39%	7.84%		Yen bringt Volatilität mit sich
Emerging Markets												4.61%	7.11%	12.89%	7.11%		dank China/HK und trotz Rohstoffschwäche weiter breit abgestützt
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
Konsum zyklisch												2.80%	3.22%	4.72%	3.22%		Pharma auf dem Anleger-Radar
Konsum Verbrauch												5.93%	4.54%	3.19%	4.54%		Medien- und Detailhändler besonders unter Druck
Energie												-0.67%	-6.46%	28.51%	-6.46%		stark trotz defensiver Merkmale - Euphorie um Heinz-Unilever Deal
Basisindustrie												0.80%	4.47%	24.33%	4.47%		Konsolidierung beschleunigt sich
Industrie												4.26%	3.99%	14.61%	3.99%		starker USD bremst
Gesundheit												7.38%	6.51%	-5.38%	6.51%		Trump-Euphorie läuft aus
Finanz												3.97%	3.16%	14.20%	3.16%		wieder auf dem Anleger-Radar
Technologie												6.25%	7.86%	13.16%	7.86%		Bankentitel in den USA deutlich stärker als in Europa
Telekom												1.46%	-0.94%	7.28%	-0.94%		Apple-Effekt zieht den Sektor mit
Versorgung												5.60%	3.21%	7.58%	3.21%		von Investoren ...
Währungen																	
EUR												-0.19%	-0.73%	-1.41%	-0.73%		schwächerer Schweizer Franken
USD												1.51%	-1.47%	1.53%	-1.47%		geringe Volatilität zum CHF
JPY												2.13%	2.72%	4.72%	2.72%		Korrektur zum schwachen Vormonat
GBP												0.40%	-0.77%	-14.88%	-0.77%		neben dem Yen sind auch diverse EM-Währungen stark
Aktien Stilallokation in CHF																	
Value												3.87%	2.17%	14.05%	2.17%		Wachstum zieht
Growth												4.79%	5.35%	4.38%	5.35%		Finanztitel konnten Verluste aus Energiesektor nicht kompensieren
Small												3.66%	2.94%	14.44%	2.94%		von IT-Werten unterstützt
Alternative Anlagen in CHF																	
Immobilien Anlagestiftung												0.33%	0.72%	4.66%	0.72%		Immobilien mit Top-Performance
Hypotheken Anlagestiftung												0.02%	-0.01%	0.57%	-0.01%		stabiler Ertragspfeiler
Wandelanleihen Global hg in CHF												1.42%	1.96%	5.35%	1.96%		schwach
Private Equity (LPX50) kotiert												2.04%	3.75%	10.43%	3.75%		profitiert von Zins- und Aktienentwicklung
Rohstoffe in CHF (Reuters)												0.76%	-2.43%	10.97%	-2.43%		bleibt hinter kotierten Aktien zurück
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												0.84%	1.06%	1.29%	1.06%		währungsbereinigt negativ
Immobilien Welt (FTSE)												4.67%	2.15%	5.66%	2.15%		für einmal in den Erwartungen

- Obligationen Schweiz: SNB wird Zinsdifferenz zum Ausland aufrechterhalten; so lange die EZB expansiv bleibt, sind dem Anstieg der Zinsen Grenzen gesetzt
- Obligationen Ausland: EZB, BoE und BoJ bleiben expansiv; FED im Zyklus von Leitzinserhöhungen
- Aktienmarkt Schweiz: robuste Konjunkturaussichten sprechen für zyklische Nebenwerte und Value-Titel; Nachholpotenzial bei Finanzwerten und Pharmaaktien
- Aktien Ausland: Konjunkturausblick, starker USD und Bewertungen sprechen weiterhin für zyklische Value-Titel im mittleren Marktsegment
- Immobilien: Renditen tiefer als in der Vergangenheit; die Renditedifferenz zum Zinsmarkt stützt die Nachfrage
- Währungen: Wachstum und Zinsdifferenz sprechen für weitere Aufwertung des USD; Euro mit wenig positivem Überraschungspotenzial
- Rohstoffe: beschränktes Aufwärtspotenzial aufgrund Überkapazitäten und moderatem Wirtschaftsaufschwung