

# Performanceübersicht Februar 2020

Coronavirus zwingt Börsen in die Knie

	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	J	Feb	Q1td	2019	Ytd	
<b>Mischindex</b>																
Pictet 25% Aktien												-1.43%	-0.41%	8.84%	-0.41%	<b>dank Reserven per Mitte Februar fällt der Verlust YTD nicht so heftig aus</b>
Pictet 40% Aktien												-2.70%	-2.11%	12.36%	-2.11%	auch die defensive Strategie gerät unter die Räder
Pictet 60% Aktien												-4.38%	-4.37%	17.05%	-4.37%	Anteil Aktien ...
Pictet 25% Aktien Plus												-1.55%	-0.30%	10.69%	-0.30%	... drückt auf die Performance
Pictet 40% Aktien Plus												-2.91%	-2.11%	13.80%	-2.11%	weder Absicherung noch ...
Pictet 60% Aktien Plus												-4.69%	-4.45%	18.19%	-4.45%	... breitere Diversifikation ...
																... verringern Verluste
<b>Obligationen Schweiz in CHF</b>																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%	-0.12%	-0.74%	-0.12%	<b>Renditen fallen weniger stark als im Ausland</b>
SBI												0.74%	2.68%	3.05%	2.68%	Kosten für risikolose Anlage
- Eidgenossen												1.35%	4.84%	4.47%	4.84%	Renditerückgang liegt bei rund 0.1%
- 1-5 Jahre												0.16%	0.57%	0.40%	0.57%	erster Fluchtpunkt
- 5-10 Jahre												0.61%	2.32%	2.44%	2.32%	auch gesucht aber kürzere Duration ...
- 10+ Jahre												1.81%	6.63%	8.27%	6.63%	... führt zu geringeren Kapitalgewinnen
- AAA												0.92%	3.30%	3.27%	3.30%	der Renditerückgang fällt bei langen Laufzeiten ausgeprägter aus
- AA												0.74%	2.50%	2.75%	2.50%	liquide Anleihen mit ...
- A												0.45%	1.69%	2.08%	1.69%	... bester Qualität sind gesucht
- BBB												0.15%	1.07%	3.94%	1.07%	nicht im ...
																... Anlegerfokus
<b>Obligationen Ausland in CHF</b>																
Global												1.58%	2.97%	4.14%	2.97%	<b>Fluchtpunkt Obligationen</b>
USA												3.18%	5.45%	5.24%	5.45%	markanter Beitrag der US-Anleihen, welche im Ø um knapp 0.4% sinken
Europa (EMU Agg.)												-0.03%	0.65%	3.15%	0.65%	der 10j. Treasury fällt auf ein neues Allzeit-Tief von 1.15%
Japan												1.77%	2.14%	1.28%	2.14%	moderater Zinsrückgang verbunden mit Euro-Abwertung
																Währungsgewinn hilft zusätzlich
<b>Aktien Schweiz in CHF</b>																
SMI mit Dividenden												-7.50%	-7.40%	30.16%	-7.40%	<b>vom Virus infiziert</b>
SPI												-7.56%	-7.32%	30.59%	-7.32%	Absturz vom Allzeithöchst nach Corona-Ausbruch in Italien
SPI extra (Small/Mid)												-7.91%	-7.90%	30.42%	-7.90%	Coronavirus wird Bremsspuren bei den Gewinnen 2020 hinterlassen
MSCI Value												-9.84%	-11.46%	29.86%	-11.46%	Tourismus-Aktien im freien Fall, wie z.B. Dufry, Flughafen, Jungfraubahnen
MSCI Growth												-6.67%	-5.44%	31.75%	-5.44%	Grossbanken und Versicherungen leiden besonders
																weniger Verluste mit Gesundheits- und Nahrungsmittelaktien
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																
World AC ex CH												-7.75%	-9.18%	24.20%	-9.18%	<b>Markteinbruch kündigt geringeres Wirtschaftswachstum an</b>
Europa ex CH												-9.19%	-12.35%	20.23%	-12.35%	regionale Wertentwicklung abhängig vom Verlauf der Virusansteckungen
GB												-11.62%	-15.31%	18.90%	-15.31%	erneuter Kursverfall bei Luxus- und zyklischen Aktien
Nordamerika												-7.83%	-8.08%	28.39%	-8.08%	Rücktritt des britischen Finanzministers, Start der Brexitverhandlungen
Japan												-8.82%	-10.42%	17.49%	-10.42%	IT Werte brechen am Meisten ein, Kommunikationsdienste halten sich gut
Asien-Pazifik ex Japan												-3.88%	-7.81%	17.05%	-7.81%	ausserordentlich schlechte Performance der Industrieaktien
Emerging Markets												-4.93%	-9.73%	16.33%	-9.73%	Chinesische Aktien erzielen die beste Monatsrendite
																das grosse Indexgewicht von China wirkt sich auch hier aus
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																
Konsum zyklisch												-7.74%	-8.67%	24.33%	-8.67%	<b>tiefer Rohstoffnotierungen beeinflussen die Sektorrenditen</b>
Konsum Verbrauch												-8.43%	-8.85%	20.62%	-8.85%	Gross- und Einzelhandelsfirmen vergleichsweise gut (z.B. Amazon)
Energie												-13.68%	-21.85%	9.48%	-21.85%	hauptsächlich Lebensmittel-, Getränke- & Tabakhersteller unter Druck
Basisindustrie												-9.66%	-14.97%	21.16%	-14.97%	primär Erdöl- und Erdgastransportfirmen als einzige Lichtblicke
Industrie												-9.21%	-10.24%	25.50%	-10.24%	insbesondere Bergbau- und Stahlaktien belasten den Sektor
Gesundheit												-6.50%	-8.20%	21.06%	-8.20%	US und japanische Eisenbahnaktien tragen massgeblich zum Ergebnis bei
Finanz												-9.54%	-12.26%	23.29%	-12.26%	grosses Interesse an potentiellen Grippeimpfstoffen (z.B. Gilead Sciences)
Technologie												-7.06%	-4.33%	44.94%	-4.33%	erneut tiefere Zinsen als Nachteil für die meisten Finanzwerte
Kommunikationsdienste												-6.14%	-6.35%	25.13%	-6.35%	Lieferengpässe bei Technologie-Hardware- und Ausrüstungsunternehmen
Versorgung												-7.41%	-2.55%	20.36%	-2.55%	sowohl Telekommunikation als auch soziale Medien überdurchschnittlich
																Aktien Europäischer Versorgungsbetriebe resistenter als jene der USA
<b>Währungen</b>																
EUR												-0.52%	-2.18%	-3.54%	-2.18%	<b>im Krisenmodus sind wieder Yen, USD und CHF gesucht</b>
USD												0.36%	-0.04%	-1.77%	-0.04%	hat schon lange Mühe
JPY												0.85%	0.71%	-0.83%	0.71%	liquideste Safe Haven Währung
GBP												-2.75%	-3.62%	2.18%	-3.62%	mit Asien als Herkunft der Corona-Epidemie zu Beginn unter Druck
																orientierungslos
<b>Aktien Stilallokation in CHF</b>																
Value												-9.28%	-12.29%	19.59%	-12.29%	<b>sinken die Zinsen, werden Wachstumsaktien bevorzugt</b>
Growth												-7.02%	-5.83%	31.32%	-5.83%	überdurchschnittlicher Anteil an Energie- und Bergbauaktien als Ursache
Small												-8.86%	-11.75%	23.96%	-11.75%	der defensive Charakter von Growth setzt sich durch
																Industrie- und Immobilienaktien mit negativstem Beitrag
<b>Alternative Anlagen in CHF</b>																
Immobilien Anlagestiftung												0.62%	0.99%	4.18%	0.99%	<b>bietet nicht wirklich Schutz</b>
Hypotheken Anlagestiftung												-0.16%	-0.47%	0.32%	-0.47%	Fels in der Brandung; Fonds und Aktien korrigieren nur moderat
Wandelanleihen Global hg in CHF												-1.72%	-1.11%	7.80%	-1.11%	antizyklisch zu sinkenden Zinsen
Private Equity (LPX50) kotiert												-9.98%	-8.40%	40.25%	-8.40%	nur moderate Korrektur trotz steigender Risikoprämien
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-6.04%	-14.21%	7.48%	-14.21%	korrigiert stärker als kotierte Aktien
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-1.26%	-1.36%	2.64%	-1.36%	alle Komponenten (inkl. Gold) im Minus; Öl mit weiterem Preissturz
Immobilien Welt (FTSE)												-7.91%	-7.51%	19.75%	-7.51%	auch mit negativem Vorzeichen
																Schwellenländer mit geringsten Verlusten

- Obligationen Schweiz: langfristig ungenügende Rendite und keine Cash Flows; temporäre Buchgewinne helfen nicht wirklich
- Obligationen Ausland: markante Diskrepanz zwischen Rendite und Risiko; Zins notiert auf Tiefständen während Duration sich auf Höchstständen bewegt
- Aktienmarkt Schweiz: Turbulenzen werden wohl anhalten, bis die Corona-Epidemie wieder abflacht
- Aktien Ausland: nach wie vor abnehmende Reingewinn- und Umsatzdynamik; im Fokus stehen noch immer qualitativ gute Wachstumswerte beidseits des Atlantiks
- Immobilien (CH): Rendite-Vorteil gegenüber Anleihen mit zusätzlich positiver Cash Flow-Rendite; Illiquidität als Risikofaktor
- Währungen: erst mit der Stabilisierung der Wirtschaft und der Reduktion von Unsicherheiten wird der USD und der Yen an Attraktivität verlieren
- Rohstoffe: der Rückgang der Nachfrage erweckt die Deflationsdebatte wieder; Gold bleibt im negativen Zinsumfeld eine Alternative