

Performanceübersicht Februar 2023

Die Einsicht einer hartnäckigeren Inflation gewinnt Oberhand

	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	J	Feb	Q1td	2022	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												-1.42%	1.88%	-14.16%	1.88%	Es bleibt noch einiges an Performance vom Vormonat übrig
Pictet (2000) 40% Aktien												-1.36%	2.51%	-14.80%	2.51%	Höhere Obligationengewichtung von Nachteil
Pictet (2000) 60% Aktien												-1.27%	3.37%	-15.69%	3.37%	Schweizlastigkeit erhöht Verluste im Vergleich zur Strategie 2005
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												-1.14%	1.99%	-14.06%	1.99%	Höherer Anteil Aktien wirkt positiv
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												-1.08%	2.90%	-14.92%	2.90%	Breitere Diversifikation ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-1.00%	4.02%	-16.04%	4.02%	... verringert die Verluste
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)												0.08%	0.16%	-0.28%	0.16%	Der Gewinn vom Januar wird nicht ausgelöscht
SBI												-1.41%	0.85%	-12.10%	0.85%	Zur Zeit seitwärts
- Eidgenossen												-1.60%	1.39%	-17.01%	1.39%	Zinsen steigen rund 0.25%
- 1-5 Jahre												-0.69%	0.24%	-5.37%	0.24%	Zinsanstieg fällt geringer aus, aber längere Duration mit Nachteil
- 5-10 Jahre												-1.57%	0.96%	-12.05%	0.96%	Laufzeitensegment mit stärkstem Zinsanstieg
- 10+ Jahre												-2.65%	1.99%	-23.59%	1.99%	Entspricht dem durchschnittlichen Zinsanstieg
- AAA												-1.67%	0.89%	-13.51%	0.89%	Es bleibt noch einiges an Gewinn vom Vormonat übrig
- AA												-1.44%	0.71%	-11.33%	0.71%	Eidgenossen verhindern höheren Verlust
- A												-0.86%	0.85%	-9.06%	0.85%	Am stärksten unter Verkaufsdruck
- BBB												-0.49%	0.92%	-9.69%	0.92%	Die tiefere durchschnittliche Duration ...
																... führt zu niedrigeren Verlusten
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-1.25%	0.79%	-15.94%	0.79%	Neuerliche Inflationsangst drückt Zinsen nach oben
USA												-0.25%	1.37%	-10.63%	1.37%	Höchster Zinsanstieg in Schweden mit knapp +0.7%
Europa (EMU Agg.)												-2.62%	0.72%	-21.80%	0.72%	Aufwertung des Dollars relativiert Zinsanstieg
Japan												-1.40%	-0.95%	-16.43%	-0.95%	Abwertung plus Zinsanstieg
																Einziges Land mit Zinsrückgang
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												-1.66%	3.44%	-14.29%	3.44%	Rezession ja oder nein? - Börse ohne Kompass tendenziell seitwärts
SPI												-1.29%	4.14%	-16.48%	4.14%	Indexschwergewichte Nestlé und Pharma im Minus
SPI extra (Small/Mid)												1.47%	9.17%	-24.02%	9.17%	Steigende Zinsen machen Anleger wieder vorsichtiger
MSCI Value												0.11%	4.75%	-2.53%	4.75%	Aufholjagd bei Nebenwerten nach schwachem 2022
MSCI Growth												-2.19%	3.42%	-24.12%	3.42%	Freundliche Entwicklung bei den Finanzen, ausser CS
																Roche ist in der Investorengunst gefallen
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												-0.90%	5.49%	-17.11%	5.49%	Die Euphorie lässt nach, Stolpersteine auf dem Weg
Europa ex CH												1.89%	10.44%	-13.12%	10.44%	Fragezeichen zu Inflation, Rezession und Geldpolitik
GB												2.27%	8.17%	-3.37%	8.17%	Die Erholung der europäischen Börsenindizes setzt sich fort
Nordamerika												-0.57%	5.32%	-18.29%	5.32%	Energiewerte gehalten, starke Korrektur im Bergbausektor
Japan												-1.90%	3.47%	-15.36%	3.47%	Mässige Quartalsergebnisse trüben die Aussichten und den Risikoappetit
Asien-Pazifik ex Japan												-4.88%	2.60%	-16.20%	2.60%	Banken- und Autotitel gesucht, Telekom und Gesundheit weiter im Minus
Emerging Markets												-4.60%	2.21%	-18.86%	2.21%	Erneute Skepsis um China wiegt schwer auf den lokalen Börsenplätzen
																Indizes ausserhalb Asiens konnten sich dem negativen Trend nicht entziehen
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												-0.20%	13.56%	-32.34%	13.56%	Anziehende Zinsen prägen kurzfristig die Sektorenrendite
Konsum Verbrauch												-0.36%	-0.01%	-4.68%	-0.01%	Autotitel bevorzugt, Amazon und Luxussegment unter Abgabedruck
Energie												-2.77%	-0.50%	48.26%	-0.50%	Vor allem das Segment Haushaltsprodukte schneidet relativ gut ab
Basisindustrie												-3.56%	5.81%	-9.37%	5.81%	Nach 2 Jahren Überschussrendite wird die Luft dünn
Industrie												1.20%	6.32%	-11.86%	6.32%	Negative Schlagzeilen zu China drücken auf die Rohstoffpreise
Gesundheit												-2.15%	-3.46%	-3.96%	-3.46%	Europäische und japanische Kapitalgüterunternehmen besonders positiv
Finanz												0.07%	8.08%	-8.80%	8.08%	Pharmatitel aus den USA konnten in diesem Monat nicht mithalten
Technologie												1.99%	11.48%	-29.72%	11.48%	Mit steigenden Zinsen rücken Finanzwerte wieder in den Vordergrund
Kommunikationsdienste												-2.26%	9.72%	-35.95%	9.72%	Der positive Trend im Halbleitersektor setzt sich fort
Versorgung												-2.63%	-3.13%	-3.19%	-3.13%	Schwergewichte Alphabet, Netflix und Disney geben ihre Gewinne wieder ab
Immobilien												-4.09%	4.55%	-24.77%	4.55%	Der Druck von der Zinsseite baut sicher wieder auf...
																...auch im globalen Immobilien Bereich
Währungen																
EUR												-0.39%	0.66%	-4.70%	0.66%	Dollar zieht wieder an
USD												2.01%	1.30%	1.54%	1.30%	Nicht gesucht
JPY												-2.61%	-1.87%	-11.38%	-1.87%	Restriktivere Geldpolitik wieder möglich
GBP												0.32%	1.95%	-9.82%	1.95%	Kauf eigener Regierungsanleihen macht sich bemerkbar
																Verbesserte Wachstumsaussichten
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-0.97%	2.93%	-5.08%	2.93%	Wachstum holt Verluste vom Vorjahr weiter auf
Growth												0.11%	9.04%	-28.12%	9.04%	Indexzusammensetzung diktiert Stilprämiën: Energietitel belasten Rendite
Small												-0.07%	8.44%	-17.50%	8.44%	Profitiert von der guten Entwicklung der IT-Werte
																Kurzfristig kein Size-Effekt
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.31%	0.66%	4.64%	0.66%	Steigende Zinsen belasten
Hypotheken Anlagestiftung												-0.38%	0.17%	-1.26%	0.17%	AST robust; Umgekehrt zu Vormonat: Fonds im Plus, Aktien im Minus
Private Equity (LPX50) kotiert												1.72%	13.56%	-30.03%	13.56%	Zinsanstieg wirkt sich wieder negativ auf Performance aus
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-1.01%	-1.58%	21.37%	-1.58%	Bleibt auf der positiven Seite im Gegensatz zu den kotierten Aktien
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-0.81%	0.24%	-6.17%	0.24%	Sehr volatile Entwicklung; Metalle als grosse Verlierer
Immobilien Welt (FTSE)												-2.49%	5.53%	-23.93%	5.53%	Makro-Stil führend, Absicherung kostet
																Steigende Zinsen belasten Immobilienmärkte

- Obligationen Schweiz: Obligationenanlagen sind wieder eine Alternative. Vorerst ist aber noch Vorsicht angebracht bei mittleren und längeren Laufzeiten.
- Obligationen Ausland: Der gute Arbeitsmarkt wird die Zentralbanken bewegen trotz Rezessionsängsten die Leitzinserhöhungen weiter fortzuführen.
- Aktienmarkt Schweiz: Abwarten an der Seitenlinie, keine deutliche Ausprägung angestrebt.
- Aktienmarkt Ausland: Ausgewogene Stilallokation und Konzentration auf erfahrene Geschäftsmodelle
- Immobilien: Anlagestiftungen unbeeinflusst von Zinsbewegung; ob Fonds und Aktien weiter leiden, ist ungewiss, denn bei direkten Anlagen zeichnen sich auch positive Einflüsse ab.
- Währungen: Mit abnehmender Zinsdifferenz der USA zu anderen Ländern wird sich der USD abschwächen. Die Schwächephase des Yen hat eigentlich Ende Oktober 2022 geendet.
- Rohstoffe: Der Preisschub bei den Energiepreisen liegt hinter uns. Eine Aufhellung der Wirtschaftsaussichten, v.a. in China, könnte die Preise erneut ansteigen lassen.