

Performanceübersicht Mai 2016

Alles "blau" macht der Mai

	J	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	May	Q2td	2015	Ytd	
Mischindex																
Pictet 25% Aktien													1.46%	1.93%	0.50%	2.23%
Pictet 40% Aktien													1.99%	2.81%	0.31%	1.93%
Pictet 60% Aktien													2.70%	3.99%	-0.11%	1.55%
Pictet 25% Aktien Plus													1.16%	1.81%	1.21%	2.47%
Pictet 40% Aktien Plus													1.74%	2.57%	0.98%	2.10%
Pictet 60% Aktien Plus													2.50%	3.64%	0.62%	1.58%
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)													-0.06%	-0.12%	-0.73%	-0.32%
SBI													0.35%	0.11%	1.77%	2.37%
- Eidgenossen													0.64%	-0.08%	2.84%	3.82%
- 1-5 Jahre													0.02%	0.00%	0.61%	0.31%
- 5-10 Jahre													0.37%	0.18%	1.95%	1.92%
- 10+ Jahre													0.82%	0.18%	3.99%	6.43%
- AAA													0.40%	-0.03%	2.28%	2.87%
- AA													0.25%	0.05%	1.82%	2.32%
- A													0.23%	0.24%	0.94%	1.14%
- BBB													0.48%	0.86%	0.43%	1.44%
Obligationen Ausland in CHF																
Global													2.46%	3.80%	-1.89%	6.00%
USA													3.75%	3.73%	1.62%	2.59%
Europa (EMU Agg.)													1.87%	1.27%	-8.02%	5.09%
Japan													0.47%	6.80%	1.66%	14.37%
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden													3.70%	7.30%	1.15%	-3.66%
SPI													3.74%	6.86%	2.68%	-2.27%
SPI extra (Small/Mid)													3.94%	4.85%	11.01%	4.62%
MSCI Value													3.92%	7.16%	-0.62%	-3.24%
MSCI Growth													3.56%	6.95%	2.73%	-2.64%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH													3.86%	5.45%	-1.73%	1.32%
Europa ex CH													3.03%	5.59%	-2.66%	-1.00%
UK													3.22%	6.89%	-6.88%	-0.13%
Nordamerika													5.23%	6.17%	-0.17%	2.89%
Japan													2.65%	7.51%	10.38%	-3.85%
Asien-Pazifik ex Japan													2.11%	2.13%	-8.70%	-0.44%
Emerging Markets													-0.14%	0.49%	-14.29%	1.63%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch													3.37%	3.40%	6.26%	-1.81%
Konsum Verbrauch													4.35%	4.12%	7.14%	4.16%
Energie													1.38%	10.09%	-22.23%	10.71%
Basisindustrie													-0.29%	7.97%	-14.63%	7.90%
Industrie													3.15%	5.36%	-1.34%	4.29%
Gesundheit													5.18%	8.75%	7.39%	-3.05%
Finanz													4.38%	8.14%	-2.66%	-3.06%
Technologie													8.57%	4.08%	5.54%	0.52%
Telekom													4.03%	3.99%	3.29%	6.30%
Versorgung													3.55%	3.23%	-5.92%	7.22%
Währungen																
EUR													0.82%	1.42%	-9.56%	1.79%
USD													3.72%	3.82%	0.74%	-0.68%
JPY													0.07%	5.21%	0.40%	7.73%
GBP													3.06%	5.13%	-4.77%	-1.92%
Aktien Stilallokation in CHF																
Value													3.90%	6.57%	-4.12%	1.99%
Growth													4.71%	5.54%	3.88%	0.23%
Small													4.97%	7.53%	0.43%	3.56%
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung													0.41%	0.77%	4.79%	1.92%
Hypotheken Anlagestiftung													0.04%	0.12%	0.78%	0.21%
Wandelanleihen Global hg in CHF													0.76%	0.31%	2.92%	-0.72%
Private Equity (LPX50) kotiert													4.31%	5.66%	0.84%	1.73%
Rohstoffe in CHF (Reuters)													4.59%	13.33%	-22.84%	4.96%
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF													0.52%	0.96%	-3.22%	-0.97%
Immobilien Welt (FTSE)													3.68%	3.67%	-0.06%	4.36%

alle Mischindizes mit starkem Plus

Das höhere Obligationengewicht sorgt für eine ...
 ...Mehrrendite auf Jahressicht. Indizes mit stärkerem Exposure ...
 ...zu den Aktienmärkten gewinnen jedoch stark an Momentum.
 Die breitere Diversifikation führt seit Jahresbeginn ...
 ... zu Mehrertrag, wobei der Effekt im Mai rückläufig ist.

Nachfrage trotz negativem Zinsniveau

weiterhin im negativen Bereich
 alle Segmente gefragt
 negative Renditen bis 20 Jahre Laufzeit
 Zinsniveau im kurzen Bereich nahezu unverändert, ...
 ... jedoch bei den Langläufern und ...
 ..den Eidgenossen akzentuierter Rückgang der Zinsen
 gesuchte Eidgenossen
 auf Jahresbasis tiefste Rendite
 tiefere Bonitäten wieder vermehrt gesucht

deutlich besser als CHF-Obligationen

mehrheitlich positive Währungseffekte
 Zinsanstieg, reiner USD-Gewinn
 tiefere Zinsen und Währungsgewinn, je hältig
 auch in Japan sanken die Zinsen

wenig Differenzierung

Blue Chips setzen Aufholjagd fort
 Gesundheit & Technologie mit starker Performance, Grossbanken leiden
 Mid Caps im Mai besser
 Der Sektor Gesundheit wird von Investoren neu entdeckt ...
 ... weshalb Wachstumstitel hinter Substanzwerte zurückfallen.

YTD wieder im grünen Bereich

nach 3 soliden Monaten liegen die Aktienmärkte wieder im Plus
 Wachstumsektoren im Vordergrund
 wieder erstarkendes Pfund hilft vor Brexit-Abstimmung
 weiterhin sehr robust dank IT-Werten
 unklare fiskal- und geldpolitische Strategien drücken auf Stimmung
 verbesserte Aussichten für Indien, China stabil
 USD-Erhölung drückt auf Rohstoff- und EM-Titel

Rückkehr der Wachstums-Sektoren

schlechte Zahlen des US Einzelhandels
 trotz positivem Momentum werden defensive Sektoren gesucht
 im Pausen-Modus
 historisch negative Korrelation zum USD bestätigt sich
 Luftfahrtindustrie leidet unter starkem Ölpreis
 robuste Wachstumsaussichten unterstützten die Kurse
 positive Reaktion der US Finanzwerte auf Zinserhöhungs-Szenario
 starke Erholung der Halbleiter- und Software-Titel
 Dividendenrendite ...
 ... weiterhin attraktiv

CHF und Yen mit Schwächen

wieder ein Schritt weiter mit Griechenland
 Zinserhöhungsfantasie
 zusammen mit dem CHF auf der schwachen Seite
 Korrektur der Korrektur

man setzt wieder auf Wachstum

Rohstoff-Rallye momentan im Pausen-Modus
 Gesundheit- und IT-Sektoren als Lokomotive
 auf Jahressicht erfolgreichster Stil

im Einklang mit positiver Entwicklung der Finanzmärkte

in gewohntem Ausmass
 unter Obligationenerträgen
 schwach im Vergleich zu Aktienerholung
 hebt Jahresperformance ins Plus
 trotz starkem Dollar im Plus
 bescheiden
 positive Währungsentwicklung

- Obligationen Schweiz: Performance reduziert auf Kapitalgewinne; die Rendite auf Verfall des SBI pendelt um das Null-Niveau
- Obligationen Ausland: expansive EZB hält Zinsniveau in Europa tief, der Zinsanstieg in den USA ist bereits ins Stocken geraten
- Aktienmarkt Schweiz: faire Bewertungen; Gewinndynamik auf der moderaten Seite, daher werden Dividenden, Aktienrückkäufe und M&A im Fokus sein
- Aktien Ausland: Bewertungen sprechen für Aktien Europa, aber Konjunkturausblick bietet Boden für US-Titel; Japan bleibt im Hintertreffen
- Immobilien: Renditedifferenz zum Zinsmarkt wird Nachfrage nach Wohnimmobilien hoch halten; die höheren Preise sind aber nicht fundamentaler Natur
- Währungen: für stärkeren USD muss neben der Zinsdifferenz auch das Wirtschaftswachstum überzeugen; trotz anderem Konsensus könnte Frankenstärke zurückkehren
- Rohstoffe: aktuell in Phase einer Stabilisierung; steigende Ölpreise beeinflussen Aktienmärkte überdurchschnittlich