

Performanceübersicht August 2016

Noch scheint die Sonne an den Aktienmärkten

	S	O	N	D	J	F	M	A	M	J	Aug	Q3td	2015	Ytd		
Mischindex																
Pictet 25% Aktien											0.43%		1.16%	0.50%	3.68%	Aktienquote bestimmt Erfolg
Pictet 40% Aktien											-0.72%		1.92%	0.31%	3.52%	Obligationen belasten Performance
Pictet 60% Aktien											1.13%		2.99%	-0.11%	3.37%	je mehr Aktien, desto höher die Performance
Pictet 25% Aktien Plus											0.26%		1.23%	1.21%	4.13%	
Pictet 40% Aktien Plus											0.51%		2.06%	0.98%	3.95%	zusätzliche Diversifikation mit Immobilien und ...
Pictet 60% Aktien Plus											0.85%		3.13%	0.62%	3.62%	... alternativen Anlagen brachte keinen Mehrwert
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (3 Mte. Libor)											-0.06%		-0.13%	-0.73%	-0.50%	Schwächeanfall
SBI											-0.26%		-0.37%	1.77%	3.51%	wird sich mittelfristig nicht ändern
- Eidgenossen											-0.77%		-0.87%	2.84%	6.00%	Qualität und lange Laufzeiten als Verlierer
- 1-5 Jahre											-0.05%		-0.25%	0.61%	0.49%	reagiert als liquides Segment am stärksten
- 5-10 Jahre											-0.24%		-0.41%	1.95%	2.69%	keine Zinsänderungen am kurzen Ende
- 10+ Jahre											-0.58%		-0.50%	3.99%	9.68%	Zinskurve verschiebt sich parallel,
- AAA											-0.49%		-0.71%	2.28%	4.13%	je länger die Laufzeit, je höher die Einbusse
- AA											-0.24%		-0.35%	1.82%	3.30%	Eidgenossen induziert
- A											0.09%		0.14%	0.94%	1.99%	Verkäufe der liquiden Papiere
- BBB											0.51%		0.73%	0.43%	2.92%	tieferen Qualitäten werden gehalten
Obligationen Ausland in CHF																
Global											0.81%		0.48%	-1.89%	8.14%	Währungserfolge drehen Bild ins Positive
USA											1.07%		0.70%	1.62%	3.62%	Japan und USA wirken belastend
Europa (EMU Agg.)											0.91%		1.56%	-8.02%	6.79%	verliert in Lokalwährung 0.6%
Japan											-0.49%		-2.13%	1.66%	20.33%	dank Währung positiv
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden											0.92%		2.43%	1.15%	-3.68%	Keine Euphorie aber trotzdem stetig aufwärts
SPI											0.99%		2.95%	2.68%	-1.96%	Erholung bei Banken und Versicherungen
SPI extra (Small/Mid)											1.32%		5.47%	11.01%	6.64%	Pharmatitel verlieren an Schwung
MSCI Value											3.12%		4.66%	-0.62%	-6.06%	jetzt werden die kleinen Nebenwerte entdeckt
MSCI Growth											0.33%		2.03%	2.73%	-1.61%	besonders stark dank Finanzwerten
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH											2.04%		5.65%	-1.73%	4.25%	Positiver Trend setzt sich fort
Europa ex CH											2.12%		5.85%	-2.66%	-2.52%	starker Monat für EM
UK											1.83%		3.82%	-6.88%	-2.05%	Erholung der Finanztitel
Nordamerika											1.76%		4.72%	-0.17%	5.81%	Rückenwind durch das GBP für die Exporttitel
Japan											2.05%		7.80%	10.38%	-0.93%	Erwartungen um die Geldpolitik prägen den Markt
Asien-Pazifik ex Japan											3.78%		8.69%	-8.70%	8.28%	dauerhafte Erholung der Exportwerte?
Emerging Markets											4.19%		8.57%	-14.29%	12.43%	CHF-Rendite dank Fremdwährungsaufwertungen geschönt
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch											1.22%		6.91%	6.26%	-0.86%	Defensive Titel auf der Veliereiseite
Konsum Verbrauch											0.79%		0.23%	7.14%	5.66%	japanische Autowerte im Vordergrund
Energie											2.30%		-0.58%	-22.23%	12.46%	Investoren ziehen zyklische Werte vor
Basisindustrie											2.44%		8.44%	-14.63%	14.57%	konnte sich mit dem Ölpreis stabilisieren
Industrie											2.76%		6.55%	-1.34%	7.87%	positiver Trend läuft weiter trotz labiler Fundamentaldaten
Gesundheit											-2.56%		1.06%	7.39%	-3.23%	Hoffnungen auf Fiskalstimulus in USA und Japan
Finanz											4.93%		9.12%	-2.66%	-2.48%	Gesundheitssektor unter politischem Druck
Technologie											3.57%		11.14%	5.54%	6.44%	US Banken legen über Wahrscheinlichkeit eines Zinsanstieges zu
Telekom											-1.38%		-1.27%	3.29%	5.76%	Halbleiterindustrie meldet verbesserte Aussichten auf dem Endmarkt
Versorgung											-3.48%		-3.61%	-5.92%	6.42%	Bei einem Zinsanstiegszenario werden defensive ...
Währungen																
EUR											1.26%		1.11%	-9.56%	0.64%	Im Sinne der SNB
USD											1.67%		0.86%	0.74%	-1.84%	der CHF schwächt sich gegenüber ...
JPY											0.73%		0.03%	0.40%	14.16%	... allen Hauptwährungen ab
GBP											0.29%		-1.19%	-4.77%	-12.78%	Starkphase ausser Atem?
Aktien Stilallokation in CHF																
Value											2.62%		5.61%	-4.12%	4.26%	Erholung der Öl- und Finanztiteln leisten positiven Beitrag
Growth											0.90%		4.80%	3.88%	1.88%	Biotech und grosse IT-Konzerne relativ unter Druck
Small											1.81%		6.57%	0.43%	6.10%	büsst relativ ein bei einem Rally der Blue Chip Finanztiteln
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung											0.40%		0.76%	4.79%	3.14%	weiterhin stabil
Hypotheken Anlagestiftung											0.15%		0.24%	0.78%	0.27%	besser als Obligationen
Wandelanleihen Global hg in CHF											1.05%		3.83%	2.92%	2.24%	höher mit Aktienmärkten
Private Equity (LPX50) kotiert											3.01%		9.21%	0.84%	3.36%	besser als Aktien Schweiz und Welt
Rohstoffe in CHF (Reuters)											1.21%		-5.62%	-22.84%	0.42%	dank Dollargewinne positiv
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF											0.17%		1.45%	-3.22%	0.59%	Momentum nimmt wieder ab
Immobilien Welt (FTSE)											-0.99%		3.15%	-0.06%	9.29%	herbe Verluste in Amerika

- Obligationen Schweiz: tiefe Renditen durch SNB garantiert
- Obligationen Ausland: expansive EZB und BOE halten Zinsniveau in Europa tief; Zinsanstieg in den USA ungewiss
- Aktienmarkt Schweiz: faire Bewertungen und moderate Gewinndynamik (ausser Finanzbereich) unterstützen den Markt; Aufwind für Nebenwerte
- Aktien Ausland: Bewertungen sprechen für Aktien Europa, aber Konjunkturausblick bietet Boden für US-Titel
- Immobilien: Renditedifferenz zum Zinsmarkt wird Nachfrage nach Wohnimmobilien hoch halten
- Währungen: Yellen wird den Wahlausgang abwarten; Zinspolitik ist ausgereizt
- Rohstoffe: nachhaltige Erholung eher unwahrscheinlich aufgrund Überangebot und moderatem Wachstum