Performanceübersicht Oktober 2018

VI VorsorgeInvest AG

Verkaufswellen sind normal, aber im Oktober wurde übertrieben

	N D J F M A M J J A S	Okt	Q4td	2017	Ytd	
Mischindex						**Verlustniveau wie im Februar**
Pictet 25% Aktien		-0.61%	-0.61%	5.90%	-1.07%	auch mit defensiver Ausrichtung konnten Verluste nicht vermieden werden
Pictet 40% Aktien		-1.19%	-1.19%	8.78%	-0.97%	je höher die Aktienquote …
Pictet 60% Aktien		-2.02%	-2.02%	12.71%	-0.86%	.. umso höher die Verluste
Pictet 25% Aktien Plus		-1.02%	-1.02%	5.19%	-1.74%	wieder einmal mehr finden die breiter …
Pictet 40% Aktien Plus		-1.71%	-1.71%	7.56%	-1.66%	… investierten Anleger keinen höheren …
Pictet 60% Aktien Plus		-2.57%	-2.57%	10.94%	-1.59%	…Schutz in einer Korrekturphase
Obligationen Schweiz in CHF						**keine Umschichtungen in den Anleihenmarkt**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)		-0.06%	-0.06%	-0.73%	-0.61%	profitiert nicht von Flucht in Zinsmarkt
SBI		0.21%	0.21%	0.13%	-1.13%	Zinsen sinken nur marginal
- Eidgenossen		0.58%	0.58%	-0.42%	-1.70%	erste Wahl bei Flucht in sicheren Hafen
- 1-5 Jahre		0.07%	0.07%	-0.12%	-0.15%	sehr magere …
- 5-10 Jahre		0.12%	0.12%	0.46%	-0.80%	… Couponserträge
- 10+ Jahre		0.57%	0.57%	0.08%	-2.93%	Eidgenossenseffekt
- AAA		0.24%	0.24%	-0.12%	-1.35%	Top-Qualitäten …
- AA		0.22%	0.22%	0.05%	-1.08%	… wurden bevorzugt
- A		0.18%	0.18%	0.34%	-0.75%	
- BBB		0.05%	0.05%	1.37%	-0.56%	kein Fluchtpunkt
Obligationen Ausland in CHF						**negative Korrelation zu Aktien bleibt aus**
Global		2.01%	2.01%	2.43%	-0.43%	praktisch reiner Währungsertrag
USA		2.42%	2.42%	-1.73%	0.81%	Zinsen steigen um durchschnittlich 0.1%
Europa (EMU Agg.)		0.42%	0.42%	9.61%	-3.11%	marginal tiefere Zinsen; in Italien markanter Zinsanstieg
Japan		3.83%	3.83%	-0.54%	2.69%	starker Yen
Aktien Schweiz in CHF						**Indexschwergewichte überdecken Kursverluste**
SMI mit Dividenden		-0.72%	-0.72%	17.90%	-0.51%	Novartis, Roche und Nestlé legen sogar zu
SPI		-1.59%	-1.59%	19.92%	-1.08%	Kurseinbrüche über 10% sind keine Seltenheit
SPI extra (Small/Mid)		-7.16%	-7.16%	29.73%	-5.93%	teilweise Panikverkäufe bei zyklischen Aktien
MSCI Value		0.85%	0.85%	15.10%	2.19%	nicht zuletzt dank Versicherungswerten stabil
MSCI Growth		-2.49%	-2.49%	18.69%	-1.65%	oft wurden nach Q3-Zahlen langfristige Wachstumsaussichten reduziert
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**negative Jahresrenditen ohne Rezession - vernünftiges Ergebnis?**
World AC ex CH		-4.83%	-4.83%	18.90%	-0.86%	Ausbruch 10J US-Zinsen lösten ähnliche Korrektur wie in Februar aus
Europa ex CH		-5.45%	-5.45%	20.75%	-7.89%	Quartalsgewinne und Wachstumsaussichten bleiben weit hinter den USA
GB		-3.98%	-3.98%	17.26%	-6.34%	profitiert leicht von Währungsgewinn
Nordamerika		-4.25%	-4.25%	15.92%	5.06%	markanter Anstieg der Volatilität, Gewinnaussichten weiterhin intakt
Japan		-5.73%	-5.73%	18.88%	-4.01%	konnte sich der globalen Panikwelle nicht entziehen
Asien-Pazifik ex Japan		-7.59%	-7.59%	31.34%	-12.50%	Wirtschaftsaussichten Chinas stehen weiterhin im Mittelpunkt
Emerging Markets		-5.99%	-5.99%	31.63%	-13.00%	globale Risikoaversion drückt EM-Performance tiefer ins Minus
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**Wachstums- und Exportsektoren stark unter Druck**
Konsum zyklisch		-6.39%	-6.39%	18.60%	3.71%	Autosektor besonders schwach
Konsum Verbrauch		1.47%	1.47%	12.22%	-1.91%	deutliche Anzeichen der Flucht in defensive Werte
Energie		-7.40%	-7.40%	0.65%	-0.27%	Ölpreis korrigiert stark vom Jahreshöchst
Basisindustrie		-6.78%	-6.78%	23.63%	-9.83%	erste negative Anzeichen des Handelskrieges mit China
Industrie		-7.66%	-7.66%	20.07%	-5.51%	mehrere US-Konzerne meldeten steigende Kosten und Zollgebühren
Gesundheit		-3.79%	-3.79%	14.87%	9.15%	hält relativ gut dank attraktivem Wachstums- und Bewertungsprofil
Finanz		-3.78%	-3.78%	17.68%	-7.05%	gute Quartalsergebnisse stützten den Sektor nicht
Technologie		-5.97%	-5.97%	32.54%	11.54%	Titel mit erheblichen Kursgewinnen besonders unter Druck
Telekom		-0.72%	-0.72%	1.46%	-3.96%	In diesem bewegten Umfeld werden defensive Sektoren …
Versorgung		2.31%	2.31%	8.98%	4.09%	….nicht überraschend von Investoren gesucht.
Währungen						**Yen und Dollar als Fluchtpunkt**
EUR		0.46%	0.46%	9.16%	-2.60%	sehr schwach gegenüber dem USD
USD		2.98%	2.98%	-4.12%	3.22%	in der kurzen Frist kann der CHF …
JPY		3.65%	3.65%	-0.73%	3.03%	… nicht mit dem Yen und Dollar mithalten
GBP		0.90%	0.90%	4.97%	-2.50%	leichte Erholung
Aktien Stilallokation in CHF						**Kapitulation im Small Cap Bereich**
Value		-2.48%	-2.48%	12.28%	-1.73%	Comeback der Value Sektoren - für wie lange?
Growth		-6.56%	-6.56%	22.74%	3.30%	trotz positiver Gewinnentwicklung Opfer der steigenden Nervosität
Small		-7.23%	-7.23%	17.61%	-2.63%	übertriebene Korrektur - Segment weist attraktive Qualitäten auf
Alternative Anlagen in CHF						**auch die alternativen Anlagen unter massivem Druck**
Immobilien Anlagestiftung		0.37%	0.37%	4.59%	3.98%	stabile Anlagestiftungen; Immo-Fonds erholen sich
Hypotheken Anlagestiftung		0.09%	0.09%	0.31%	0.14%	in den Erwartungen
Wandelanleihen Global hg in CHF		-2.29%	-2.29%	6.24%	-2.02%	stark negative Aktien
Private Equity (LPX50) kotiert		-6.38%	-6.38%	20.21%	-0.14%	markanter Verlust
Rohstoffe in CHF (Reuters)		0.77%	0.77%	-3.44%	1.68%	Agrarprodukte und Silber mit Top-Performance; Ölpreis korrigiert stark
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF		-2.55%	-2.55%	1.91%	-6.62%	ausbleibender Hedge
Immobilien Welt (FTSE)		-0.84%	-0.84%	5.82%	-0.55%	nur Amerika mit positiver Performance

- Obligationen Schweiz: Coupons können nur marginale Zinsanstiege kompensieren; negative Korrelation wird in Frage gestellt
- Obligationen Ausland: BoJ und EZB bleiben expansiv; BoE sieht sich mit Inflationsrisiken konfrontiert; FED auf Normalisierungskurs
- Aktienmarkt Schweiz: wegen Marktunsicherheiten ist vermehrt eine defensive Ausrichtung gefragt
- Aktien Ausland: konjunkturelle Delle und Handelsstreitigkeiten erhöhen Volatilität; im Fokus bleiben Wachstumssektoren in den USA (neu Gesundheit) und selektiv Europa (Spanien, Frankreich)
- Immobilien (CH): trotz sinkenden Nettorenditen immer noch anhaltende Nachfrage; anfällig für Korrekturen; Warnhinweise der SNB bezüglich Renditeliegenschaften
- Währungen: Nervosität an den Finanzmärkten begünstigt Yen, Dollar und den Schweizer Franken; der EUR bleibt strukturell schwach
- Rohstoffe: nachgebender Trend; auch Gold ist nicht wirklich gefragt

VI VorsorgeInvest AG, Binzstrasse 31, 8620 Wetzikon, Fon 044 215 51 67, Fax 044 215 51 61, www.vivorsorge.ch

VI VorsorgeInvest AG