

Performanceübersicht Oktober 2014: die grossen Verluste per Mitte Monat vom Herbstwind weggeblasen

	2014					2014			2013	2014				
	Dez	Feb	Apr	Jun	Aug	Okt	Q1	Q2	Q3	Q4TD		KJ	YTD	
Mischindex														Anteil Aktien und Obligationen Schweiz mindern Anlageerfolg
Pictet 25% Aktien						0.49%				0.49%	4.43%	7.34%		Aktienrisiken werden abgegolten
Pictet 40% Aktien						0.58%				0.58%	7.76%	8.49%		
Pictet 60% Aktien						0.72%				0.72%	12.25%	10.08%		
Pictet 25% Aktien Plus						0.79%				0.79%	4.36%	7.31%		höherer Auslandsanteil wird zusätzlich abgegolten
Pictet 40% Aktien Plus						0.98%				0.98%	7.70%	8.25%		
Pictet 60% Aktien Plus						1.18%				1.18%	12.34%	9.55%		
Pictet 93						0.42%				0.42%	3.37%	7.48%		Mitte Oktober lag die Performance für den laufenden Monat bei -1.72%
Obligationen Schweiz in CHF														Umschichtungen begünstigten die langen Laufzeiten
Geldmarkt (3 Mte. Libor)						0.00%				0.00%	0.02%	0.01%		
SBI						0.36%				0.36%	-1.30%	4.99%		hoher Performancebeitrag der langen Laufzeiten
- Eidgenossen						0.45%				0.45%	-4.28%	6.19%		überdurchschnittlicher Anteil an langen Laufzeiten
- 1-5 Jahre						0.07%				0.07%	0.70%	1.12%		der kürzere und mittlere Teil der Zinskurve blieb nahezu unverändert
- 5-10 Jahre						0.27%				0.27%	-0.89%	6.03%		
- 10+ Jahre						1.16%				1.16%	-7.20%	13.49%		hoher Ertrag aber auch sehr hohes Risiko
- AAA						0.39%				0.39%	-2.54%	5.70%		Einfluss Eidgenossen
- AA						0.39%				0.39%	-1.31%	5.46%		lange Laufzeiten ausschlaggebend
- A						0.21%				0.21%	0.45%	3.46%		
- BBB						0.38%				0.38%	2.87%	2.68%		Rückgang der Kreditrisikoprämien kompensiert die kurze Duration
Obligationen Ausland¹ in CHF														... und sie sinken nochmals
Global						0.63%				0.63%	-7.21%	9.83%		überdurchschnittliche Zinsrückgänge in den USA und GB
USA						1.85%				1.85%	-6.12%	13.47%		neben Zinsrückgang hilft wiederum USD-Aufwertung
Europa (EMU Agg.)						0.16%				0.16%	3.96%	8.91%		schwache Performance von Italien und Spanien
Japan						-0.93%				-0.93%	-18.32%	4.27%		schwache Währung
Aktien Schweiz in CHF														deutlich besser als übriges Europa
SMI mit Dividenden						0.03%				0.03%	23.90%	11.08%		zusätzliche Large Cap Nachfrage
SPI						-0.04%				-0.04%	24.60%	10.89%		Schweiz als defensiver Markt mit tiefer Volatilität
SPI extra (Small/Mid)						-0.46%				-0.46%	27.66%	7.90%		sowohl im Monat als auch YTD zurück
MSCI Value						-0.46%				-0.46%	28.01%	15.51%		Novartis blieb etwas zurück
MSCI Growth						0.19%				0.19%	22.63%	8.66%		Wachstum setzte sich ab Mitte Monat durch
Aktien Ausland² in CHF														US-Aktien erholen sich dank robuster Konjunktur am schnellsten
World AC ex CH						1.49%				1.49%	19.19%	13.16%		Europa inkl. GB schmälerten Erfolg
Europa ex CH						-2.24%				-2.24%	21.46%	2.37%		Wachstumsdelle in Deutschland, geopolitische Risiken und Deflationsängste
UK (FTSE)						-1.58%				-1.58%	17.46%	4.50%		im Sog von Europa gekoppelt mit Unsicherheiten betreffend Geldpolitik
Nordamerika						2.75%				2.75%	25.89%	18.80%		Dank starkem USD und befriedigenden Wirtschaftsaussichten
Asien						0.36%				0.36%	19.76%	6.82%		Hong Kong und Australien positiv, Japan bleibt zurück
Emerging Markets						1.91%				1.91%	-5.37%	12.15%		breit abgestützt, Brasilien litt unter den Wahlen
Aktien Ausland² in CHF														Finanztitel und nicht zykl. Konsum überraschend robust
Konsum zyklisch						1.94%				1.94%	35.28%	6.97%		erhöht sich langsam und hat das Schlusslicht an Basisindustrie abgetreten
Konsum Verbrauch						2.57%				2.57%	17.84%	13.92%		Titel mit tiefer Volatilität vor allem Anfang Monat stark gesucht
Energie						-4.39%				-4.39%	14.76%	5.92%		auch die geopolitischen Themen helfen zur Zeit nicht
Basisindustrie						-2.73%				-2.73%	0.50%	3.89%		Zurückhaltung in Asien drückt auf den Sektor
Industrie						1.55%				1.55%	28.35%	8.06%		das Vertrauen in's Wirtschaftswachstum ist noch nicht da
Gesundheit						3.20%				3.20%	32.40%	27.09%		vor allem Biotech Firmen waren sehr stark
Finanz						2.26%				2.26%	23.71%	11.74%		auf Erholungskurs
Technologie						1.74%				1.74%	25.06%	21.60%		weiterhin stark
Telekom						1.38%				1.38%	27.51%	9.03%		wenig Wachstum, dafür hohe Dividendenrendite
Versorgung						4.67%				4.67%	9.41%	24.05%		die sinkenden Zinsen und die tiefe Volatilität halber
Währungen														nur kurze Schwächephase des USD
EUR						-0.10%				-0.10%	1.55%	-1.60%		CHF bereits am unteren Ende der Bandbreite
USD						0.73%				0.73%	-2.84%	8.22%		Aufwertungsstrend des USD bestätigt sich
JPY						-1.44%				-1.44%	-20.07%	1.46%		sehr schwach gegenüber USD
GBP						-0.60%				-0.60%	-1.00%	4.53%		Unsicherheiten betreffend der Geldpolitik belasteten kurzfristig
Aktien Stilallokation² in CHF														Growth überzeugt seit längerem wieder
Value						0.84%				0.84%	23.02%	12.68%		Substantitel korrigieren in der 2. Hälfte des Monats
Growth						1.91%				1.91%	23.13%	13.61%		Pharma/Biotech an der Spitze gefolgt von IT
Small						2.44%				2.44%	28.62%	9.18%		Small Caps erholen sich, sind aber speziell in Europa, YTD deutlich zurück
Alternative Anlagen in CHF														Hedge Funds und Rohstoffe weiterhin enttäuschend
Immobilien Anlagestiftung						0.41%				0.41%	4.85%	4.20%		die einzige stabile Komponente im alternativen Teil
Hypotheken Anlagestiftung						0.08%				0.08%	0.01%	1.22%		tiefes Ertragsniveau wird länger bleiben
Wandelanleihen Global hg in CHF						1.57%				1.57%	15.13%	6.33%		Rückgang der Kreditrisikoprämien verhilft zu guter Performance
Private Equity (LPX50) kotiert						0.63%				0.63%	36.98%	3.54%		im Jahresvergleich hinter den Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)						-1.66%				-1.66%	-7.73%	5.05%		negativer Trend bleibt bestehen
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF						-1.23%				-1.23%	5.79%	-0.46%		Jahresergebnis enttäuschend
Immobilien Welt (FTSE)						7.24%				7.24%	-2.13%	20.13%		sehr stark, allen voran Nordamerika

¹ JPM, ² MSCI

KJ: Kalenderjahr

- **Obligationen Schweiz:** Kapitalgewinne sind mittelfristig erschöpft; Zinsbewegungen an Euroraum gekoppelt
- **Obligationen Ausland:** tiefes Zinsniveau im Euroraum bleibt erhalten; tendenziell höhere Zinsen am kurzen Ende in den USA und GB
- **Aktienmarkt Schweiz:** hohe Dividendenausschüttungen und defensive Titel helfen in einem Nullwachstumsumfeld
- **Aktien Ausland:** USA ist zurzeit klar das Zugpferd dank relativ besserer Konjunkturlage
- **Immobilien Schweiz:** Renditedifferenz zu Eidgenossen hält Nachfrage stabil
- **Währungen:** Währungsperformance wird zum Thema
- **Rohstoffe:** noch keine Bodenbildung

5% oder besser 0% -5% oder schlechter