

Performanceübersicht September 2017

Altweibersommer an den Aktienbörsen

	O	N	D	J	F	M	A	M	J	J	A	Sep	Q3td	2016	Ytd		
Mischindex																	
Pictet 25% Aktien												0.16%		1.95%	2.64%	3.88%	Aktienquote bestimmt Anlageerfolg Aktienrisiken werden abgegolten, ... Absicherungen und breitere Diversifikation nicht.
Pictet 40% Aktien												0.68%		2.75%	3.41%	5.95%	
Pictet 60% Aktien												1.36%		3.87%	4.57%	8.69%	
Pictet 25% Aktien Plus												0.10%		1.14%	3.37%	3.51%	
Pictet 40% Aktien Plus												0.66%		2.02%	4.16%	5.18%	
Pictet 60% Aktien Plus												1.40%		3.13%	5.07%	7.60%	
Obligationen Schweiz in CHF																	
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.06%		-0.18%	-0.75%	-0.55%	leichter Zinsanstieg bleibt auf lange Zeit negativ Zinsen steigen um rund 0.1% hohes Gewicht an langen Laufzeiten knapp im Minus je länger die Laufzeit desto höher der Verlust Eidgenossen und Pfandbriefe mit Ø längerer Laufzeit höhere Coupons schmälern Verluste
SBI												-0.77%		-0.01%	1.32%	-0.35%	
- Eidgenossen												-1.46%		-0.41%	2.07%	-1.46%	
- 1-5 Jahre												-0.16%		0.05%	0.29%	-0.10%	
- 5-10 Jahre												-0.61%		0.20%	1.22%	0.08%	
- 10+ Jahre												-1.85%		-0.38%	3.44%	-1.21%	
- AAA												-1.00%		-0.12%	1.41%	-0.70%	
- AA												-0.71%		-0.05%	1.18%	-0.36%	
- A												-0.41%		0.14%	0.68%	-0.02%	
- BBB												-0.28%		0.36%	2.18%	1.11%	
Obligationen Ausland in CHF																	
Global												-0.47%		2.70%	3.12%	0.71%	synchroner Zinsanstieg in Lokalwährung sind alle Regionen im Minus stärkerer Dollar kompensiert Verluste aus Zinsanstieg Zinsen steigen nur halb so stark wie in den USA schwacher Yen belastet zusätzlich
USA												-0.21%		1.44%	2.66%	-2.54%	
Europa (EMU Agg.)												-0.32%		5.40%	1.67%	6.49%	
Japan												-1.95%		1.06%	8.47%	-1.58%	
Aktien Schweiz in CHF																	
SMI mit Dividenden												2.70%		2.93%	-3.38%	15.08%	Schweizer Aktien finden wieder Tritt neu werden Gewichte von Blue Chips im Index begrenzt Unterstützung von Konjunktur und schwachem Franken Industrie- und Technologiesektoren besonders stark deutliche Erholung bei den Grossbanken defensive Aktien können nicht mithalten
SPI												2.65%		3.15%	-1.41%	16.53%	
SPI extra (Small/Mid)												2.83%		4.48%	8.50%	23.41%	
MSCI Value												2.90%		3.10%	0.87%	11.87%	
MSCI Growth												2.51%		3.02%	-3.69%	16.20%	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
World AC ex CH												2.63%		6.37%	9.95%	11.54%	Schwellenländer bleiben zurück starker Monat zum Quartalsabschluss positiver Trend der Bankentitel bestätigt sich Rückenwind von Energiekonzernen und GBP Small Caps wieder im Vordergrund schwacher Yen half Exportsektor Indien als Underperformer nach schwachen Konjunkturdaten Dollar-Gegenwind nach eindrücklichem Jahresstart
Europa ex CH												4.21%		8.25%	1.90%	17.23%	
GB												4.03%		6.26%	1.43%	10.13%	
Nordamerika												2.80%		5.59%	13.28%	8.30%	
Japan												2.66%		5.05%	3.95%	8.80%	
Asien-Pazifik ex Japan												0.39%		7.03%	8.39%	20.83%	
Emerging Markets												0.29%		9.01%	12.89%	21.65%	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
Konsum zyklisch												3.01%		4.46%	4.72%	9.44%	Überflieger Energie EU-Autowerte im Fokus - Strohfeuer? defensive Titel nicht gesucht Ölförder- und Dienstleistungssektoren unterstützt von Ölanstieg USD-Aufwertung als Gegenwind zyklische Sektoren stark nachgefragt momentan von US-Biotechwerten getrieben Momentum der EU und US Banken Halbleiter-Sektor wieder auf Vormarsch YTD weiterhin im Minus leicht anziehende Zinsen wirken negativ
Konsum Verbrauch												-0.16%		0.57%	3.19%	5.47%	
Energie												9.67%		10.07%	28.51%	-6.30%	
Basisindustrie												2.76%		10.06%	24.33%	13.89%	
Industrie												4.60%		6.60%	14.61%	13.35%	
Gesundheit												2.04%		3.48%	-5.38%	13.07%	
Finanz												4.73%		6.45%	14.20%	10.56%	
Technologie												1.76%		9.54%	13.16%	21.49%	
Telekom												1.64%		4.87%	7.28%	-0.97%	
Versorgung												-1.75%		4.02%	7.58%	8.68%	
Währungen																	
EUR												0.12%		4.73%	-1.41%	6.71%	Pfund etwas schief in der Landschaft wieder in ruhigeren Gewässern Dollar doch nicht tot expansivste Zentralbank voraussichtliche Zinserhöhung löst Nachfrage aus
USD												0.69%		1.04%	1.53%	-4.80%	
JPY												-1.55%		0.85%	4.72%	-1.35%	
GBP												4.84%		4.36%	-14.88%	3.37%	
Aktien Stilallokation in CHF																	
Value												3.73%		5.57%	14.05%	6.61%	Value gefragt Finanz- und Energietitel wieder in Führung aber ohne Kapitulation der Tech-Giganten mögliche Fortschritte der US-Steuerpolitik als Treiber
Growth												2.19%		6.28%	4.38%	14.52%	
Small												4.66%		7.34%	14.44%	10.98%	
Alternative Anlagen in CHF																	
Immobilien Anlagestiftung												0.35%		1.12%	4.66%	3.45%	starke private Equity Anlagen während AST's unbeirrt zulegen, korrigieren Fonds und Aktien Zinsanstieg wirkt negativ notieren mit Aktientrend höher stärker als traditionelle Aktien nur Metalle im Minus; USD-Anstieg hilft zusätzlich profitiert nicht von anziehenden Aktien Schwellenländer und GB mit tragender Rolle
Hypotheken Anlagestiftung												-0.02%		0.04%	0.57%	0.22%	
Wandelanleihen Global hg in CHF												1.29%		2.51%	5.35%	6.22%	
Private Equity (LPX50) kotiert												4.36%		6.84%	10.43%	18.03%	
Rohstoffe in CHF (Reuters)												1.93%		5.84%	10.97%	-9.46%	
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												0.15%		0.60%	1.29%	1.64%	
Immobilien Welt (FTSE)												0.35%		2.67%	5.66%	1.42%	

- Obligationen Schweiz: SNB stellt sich auf längere Tiefzinsphase ein; wird erst nach EZB agieren, d.h. 2019
- Obligationen Ausland: BoJ und EZB bleiben expansiv; BoE sieht sich mit Inflationsrisiken konfrontiert; das FED auf gemächlichem Weg in Richtung Normalisierung.
- Aktienmarkt Schweiz: robuste Konjunkturaussichten und überzeugende Q2-Abschlüsse sprechen trotz hoher Bewertung eher für zyklische Nebenwerte.
- Aktien Ausland: Europa sowie Schwellenländer bleiben im Fokus. In den USA liegt das Momentum vorwiegend bei den Tech-Giganten - Biotech als neue Story?
- Immobilien: zum Obligationenmarkt immer noch grosse Renditedifferenzen - aber Achtung vor steigenden Leerständen, sinkenden Mieten, hohen Agios und Illiquidität.
- Währungen: der Höhenflug des Euros ist vorerst gestoppt; der USD bleibt Leitwährung
- Rohstoffe: robuste Wirtschaftslage beflügeln langsam die Rohstoffpreise