

Performanceübersicht Oktober 2023

"Roter Oktober" - Kurse auf Tauchgang

	N	D	J	F	M	A	M	J	J	A	S	Ok	Q4td	2022	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												-0.82%	-0.82%	-14.16%	2.88%	Die Verluste zehren an den Performancereserven
Pictet (2000) 40% Aktien												-1.51%	-1.51%	-14.80%	2.77%	Die konservativste Strategie mit Aufwind
Pictet (2000) 60% Aktien												-2.41%	-2.41%	-15.69%	2.70%	Aktien- und Auslandsengagement belasten ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												-1.59%	-1.59%	-14.06%	1.10%	... mit zunehmender Gewichtung
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												-2.26%	-2.26%	-14.92%	1.20%	Der Gewinn im laufenden Jahr bei der 2005er Strategie wurde ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-3.19%	-3.19%	-16.04%	1.17%	... im Oktober kurzfristig ausgelöscht.
																Die breitere Diversifizierung bringt erhebliche Performance-Nachteile.
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)												0.14%	0.14%	-0.28%	1.16%	Erfolgreichste Strategie bei den Kernanlagen
SBI												0.57%	0.57%	-12.10%	4.22%	Aktives Cash-Management gefragt
- Eidgenossen												-0.46%	-0.46%	-17.01%	5.82%	Auf Jahresbasis bereits über 4% Performance
- 1-5 Jahre												0.59%	0.59%	-5.37%	2.36%	Höhere Zinsen bei den längeren Laufzeiten
- 5-10 Jahre												0.88%	0.88%	-12.05%	4.52%	3-jährige Anleihen notieren rund 0.3% tiefer
- 10+ Jahre												0.02%	0.02%	-23.59%	7.92%	Markanter Zinsrückgang im mittleren Laufzeitenbereich
- AAA												0.43%	0.43%	-13.51%	4.53%	Tiefere Swapsätze vs höhere Eidgenossenrenditen
- AA												0.93%	0.93%	-11.33%	3.95%	Eidgenossen verhindern höhere Performance
- A												0.69%	0.69%	-9.06%	3.85%	Zinsrückgang um rund 0.1%
- BBB												0.40%	0.40%	-9.69%	3.47%	Tiefere Bonitäten nicht im ...
																... Fokus der Nachfrage
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-1.79%	-1.79%	-15.94%	-6.30%	Vor allem Währungsverluste schmerzen
USA												-1.71%	-1.71%	-10.63%	-4.26%	Zinsanstieg reduziert auf USA, GB und Japan
Europa (EMU Agg.)												-0.30%	-0.30%	-21.80%	-2.23%	Beachtlicher Zinsanstieg um 0.3%
Japan												-3.64%	-3.64%	-16.43%	-16.15%	In Lokalwährung im Plus, reine Couponrendite
																Zum Währungsverlust gesellt sich ein spürbarer Zinsanstieg
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												-5.22%	-5.22%	-14.29%	-0.09%	Herbstblues an der Schweizer Börse
SPI												-5.24%	-5.24%	-16.48%	-0.86%	Auch defensivere Large Caps bieten keinen Schutz
SPI extra (Small/Mid)												-5.26%	-5.26%	-24.02%	-1.77%	Auftragslage verdrüstet sich im dritten Quartal deutlich
MSCI Value												-3.42%	-3.42%	-2.53%	10.83%	Besonders zyklische Industriewerte unter Druck
MSCI Growth												-6.07%	-6.07%	-24.12%	-6.14%	Einmal mehr halten sich die Versicherungen erstaunlich gut
																Bei Lonza Ausblick reduziert und Aktie stürzt nochmals ab
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												-3.47%	-3.47%	-17.11%	5.17%	Steigende Anleihenrenditen schaffen Unruhe
Europa ex CH												-4.08%	-4.08%	-13.12%	2.90%	Synchrone Korrektur an den regionalen Börsen
GB												-4.66%	-4.66%	-3.37%	0.64%	Neben Energietiteln sind auch defensive Werte gefragt
Nordamerika												-2.98%	-2.98%	-18.29%	8.10%	Konjunktursensitive Sektoren stehen weiter unter Druck
Japan												-5.00%	-5.00%	-15.36%	4.46%	Publikation der Quartalsergebnisse löst Volatilitätsschub aus
Asien-Pazifik ex Japan												-4.58%	-4.58%	-16.20%	-6.07%	Zurzeit stark von der Währungsentwicklung abhängig
Emerging Markets												-4.38%	-4.38%	-18.86%	-3.74%	Börsenplätze Taiwan und Hong Kong können wieder Fuss fassen
																Weiter unter Abgabedruck trotz Pause im USD-Rallye
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												-5.25%	-5.25%	-32.34%	13.81%	Defensive Sektoren haben Nase vorne
Konsum Verbrauch												-2.19%	-2.19%	-4.68%	-6.03%	Weitere Gewinnmitnahmen im Autosektor
Energie												-4.87%	-4.87%	48.26%	0.56%	Haushaltprodukte- und Getränkeindustrie hält sich
Basisindustrie												-3.86%	-3.86%	-9.37%	-3.17%	Trotz Intensivierung des Nahostkonflikts fallen globale Ölpreise
Industrie												-4.63%	-4.63%	-11.86%	2.05%	Gold- und Verpackungsindustrien fallen positiv auf
Gesundheit												-4.61%	-4.61%	-3.96%	-7.57%	Schwache Quartalszahlen von Baumaschinenhersteller Caterpillar
Finanz												-4.03%	-4.03%	-8.80%	-2.66%	Medtech besonders unter Verkaufsdruck
Technologie												-1.36%	-1.36%	-29.72%	27.20%	Versicherungssektor positiv; Erhöhung der Rückstellungen bei US-Banken
Kommunikationsdienste												-2.56%	-2.56%	-35.95%	26.57%	EU-Softwarenamen besonders gefragt
Versorgung												0.05%	0.05%	-3.19%	-10.25%	Positive Zahlen von Meta und Verizon bieten Rückenwind
Immobilien												-3.59%	-3.59%	-24.77%	-11.10%	Markante Erholung nach starker Unterperformance
																Dagegen leiden Immobilienwerte weiter unter hohen Zinsen
Währungen																
EUR												-0.68%	-0.68%	-4.70%	-2.58%	Schweizer Franken mit "sicherem Hafen" Attribut
USD												-0.52%	-0.52%	1.54%	-1.64%	EZB legt Zinserhöhungspause ein
JPY												-1.98%	-1.98%	-11.38%	-14.30%	Hält sich am besten gegenüber dem CHF
GBP												-1.10%	-1.10%	-9.82%	-0.78%	Ansteigende Inflationsaussichten
																Wirtschafts- und Inflations Sorgen
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-3.92%	-3.92%	-5.08%	-3.08%	Ausgeprägte Risikoaversion
Growth												-2.93%	-2.93%	-28.12%	16.01%	Zyklische Sektoren im Schnitt schlechter unterwegs
Small												-6.62%	-6.62%	-17.50%	-4.97%	Schneidet relativ besser ab dank einigen IT-Titeln
																Wirtschaftsoptimismus fehlt
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.28%	0.28%	4.64%	0.78%	Zum Teil massiv unter Druck
Hypotheken Anlagestiftung												0.58%	0.58%	-1.26%	2.20%	AST mit robuster Performance; Aktien leicht plus, Fonds verlieren knapp 5%
Private Equity (LPX50) kotiert												-8.35%	-8.35%	-30.03%	9.84%	Einer der wenigen Gewinner im Oktober
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-1.70%	-1.70%	21.37%	-0.43%	Aufgeschobene Korrektur vom Vormonat
Immobilien Welt												-5.28%	-5.28%	-23.93%	-10.91%	Nur leichte Verluste dank Höhenflug des Goldes
																Verluste im regionalen Gleichklang; Erholung in der letzten Woche Oktober

- Obligationen Schweiz: Obligationen sind 2023 ein sicherer Wert. Vorsicht ist bei längeren Laufzeiten sowie bei tieferen Bonitäten angebracht.
- Obligationen Ausland: Das Ende des Zinserhöhungszyklus der Zentralbanken steht an. Die realen Renditen steigen an.
- Aktienmarkt Schweiz: Eher defensive Ausrichtung angestrebt, Finanztitel übergewichtet, kein Übergewicht bei Nebenwerten
- Aktienmarkt Ausland: Gewinnzuschätzungen und Bewertungen bleiben weiter zu hoch; Fokus auf Qualität und defensive Geschäftsmodelle
- Immobilien: Sanfte Landung in der Schweiz für den Wohnbau. Die Zinswende bringt für Mieter und Eigentümer höhere Kosten.
- Währungen: Rückkehr des CHF als "Safe Haven"; Die robustere amerikanische Wirtschaft und die Inflationsdifferenz zu Gunsten der USA bevorteilt den US-Dollar.
- Rohstoffe: Der Trend zu höheren Ölpreisen fällt auf. Ansonsten dämpft die restriktive Geldpolitik das Wachstum und drückt auf die Rohstoffpreise.