

Performanceübersicht Januar 2011: Holperiger Jahresanfang

	Januar	1. Quartal	2011	2010	
Mischindex					<u>Positive Performance</u>
Pictet 25% Aktien	0.62%	0.62%	0.62%	1.31%	Risiken werden entschädigt
Pictet 40% Aktien	0.90%	0.90%	0.90%	1.18%	Aus Aktienpositionen resultieren positive Erträge
Pictet 60% Aktien	1.31%	1.31%	1.31%	0.93%	
Pictet 25% Aktien Plus	0.54%	0.54%	0.54%	4.84%	Alternative Anlagen bringen keine Zusatzerträge
Pictet 40% Aktien Plus	0.81%	0.81%	0.81%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.16%	1.16%	1.16%	5.88%	
Pictet 93	0.18%	0.18%	0.18%	2.99%	Die Bondposition drückt auf die Performance im Januar
Obligationen Schweiz in CHF					<u>Steigende Zinsen: Langläufer und Qualität unter Druck</u>
SBI	-0.14%	-0.14%	-0.14%	3.66%	Die Korrektur setzte sich fort
- Bund	-0.72%	-0.72%	-0.72%	3.82%	Unter Druck
- 1-3 Jahre	0.08%	0.08%	0.08%	1.76%	Kurze Laufzeiten hielten sich wiederum besser
- 3-5 Jahre	0.03%	0.03%	0.03%	2.83%	
- 5-7 Jahre	-0.03%	-0.03%	-0.03%	3.95%	
- 7-10 Jahre	-0.17%	-0.17%	-0.17%	4.82%	
- 10+ Jahre	-1.18%	-1.18%	-1.18%	8.04%	Lange Laufzeiten werden gestraft
- AAA	-0.45%	-0.45%	-0.45%	4.02%	Qualität verliert an Boden
- AA	0.15%	0.15%	0.15%	2.64%	
- A	0.29%	0.29%	0.29%	3.21%	
- BBB	0.53%	0.53%	0.53%	6.08%	Industrieschuldner halten sich wiederum klar besser
Obligationen Ausland in CHF					<u>Steigende Zinsen, positive Währungsentwicklung</u>
Global	0.71%	0.71%	0.71%	-4.02%	Positiver Beitrag dank Währungseffekten
USA	0.79%	0.79%	0.79%	-4.34%	Stabilisierung des Dollars hilft USD-Obligationen
Europa (EMU)	2.62%	2.62%	2.62%	-15.29%	Erholung des Euro kompensiert steigende Zinsen
Japan	-0.83%	-0.83%	-0.83%	6.09%	Einzige negative Performance
Aktien Schweiz in CHF					<u>Schweizer Aktienmarkt bleibt zurück</u>
SMI mit Dividenden	0.67%	0.67%	0.67%	1.21%	Positiver Monat - erneut schwach im internationalen Vergleich
SPI	0.42%	0.42%	0.42%	2.91%	Schwächer als SMI
SPI Mid	-1.61%	-1.61%	-1.61%	19.78%	Mid Caps korrigieren
SPI Small	3.36%	3.36%	3.36%	22.37%	Small Caps setzen ihren Höhenflug fort
SPI extra (Small/Mid)	-1.08%	-1.08%	-1.08%	20.07%	Nebenwerte insgesamt schwächer als Large Caps
MSCI Value	2.60%	2.60%	2.60%	23.19%	Ein Value Monat
MSCI Growth	-0.55%	-0.55%	-0.55%	-6.08%	
Aktien Ausland in CHF					<u>Europa als klarer Outperformer</u>
S&P 500 (USA)	3.01%	3.01%	3.01%	2.19%	Kurs- plus Währungsgewinne
Stoxx 50 (Europa)	9.25%	9.25%	9.25%	-20.01%	Steigende Aktienkurse und Währungsgewinne kumulieren sich
Nikkei	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.36%	Aktienmarkt verliert an Momentum
UK / FTSE	3.06%	3.06%	3.06%	-4.26%	In Lokalwährung negativ!
MSCI World ex CH	2.38%	2.38%	2.38%	-0.42%	Zusatzimpuls durch Währungsgewinne
Europa ex CH	5.29%	5.29%	5.29%	-9.95%	Starker Monat
Nordamerika	2.92%	2.92%	2.92%	1.58%	Zusatzimpuls durch Währungsgewinne
Asien	1.08%	1.08%	1.08%	2.93%	In Lokalwährungen leicht negativ
Emerging Markets	-2.02%	-2.02%	-2.02%	4.92%	Emmas korrigieren z.T. stark (Indien, Brasilien)
Aktien Ausland in CHF					<u>Sektorrotation (Energie, Versorgung, Technologie und Finanzen)</u>
Konsum zyklisch	1.37%	1.37%	1.37%	10.76%	Verliert weiterhin an Momentum
Konsum Verbrauch	-1.25%	-1.25%	-1.25%	-0.72%	Schwache Entwicklung hält an
Energie	7.11%	7.11%	7.11%	-1.24%	Produktion stärker als erwartet
Basisindustrie	-1.65%	-1.65%	-1.65%	7.69%	Produktionsengpässe
Industrie	4.27%	4.27%	4.27%	9.37%	Weiterhin stark
Gesundheit	1.38%	1.38%	1.38%	-9.49%	Weiterhin verhaltene Entwicklung
Finanz	4.83%	4.83%	4.83%	-7.73%	Positive Gewinnerwartungen
Technologie	4.49%	4.49%	4.49%	-1.24%	Stark im Januar
Telekom	2.37%	2.37%	2.37%	-5.02%	Aufholpotential
Versorgung	3.71%	3.71%	3.71%	-13.91%	Gewinnt an Momentum
Währungen					<u>Stabilisierung, aber weiterhin grosse Ungewissheit</u>
Euro	3.00%	3.00%	3.00%	-15.75%	Euro erholt sich leicht
USD	0.62%	0.62%	0.62%	-9.38%	USD erholt sich nicht wirklich
Yen	-0.44%	-0.44%	-0.44%	3.55%	JPY weiterhin schwach gegen CHF
StG	3.37%	3.37%	3.37%	-13.22%	Zwischenerholung
AUD	-1.83%	-1.83%	-1.83%	2.18%	Katastropheneffekte
Aktien Stiiallokation in USD					<u>Ein Value Monat; Small Caps schwach</u>
Welt	2.19%	2.19%	2.19%	9.55%	<u>Value ist Trumpf</u>
Value	3.35%	3.35%	3.35%	6.23%	
Growth	1.05%	1.05%	1.05%	12.86%	
Small	0.86%	0.86%	0.86%	24.34%	
Asien	0.26%	0.26%	0.26%	14.16%	<u>Asien: Ein Value Monat</u>
Value	0.44%	0.44%	0.44%	13.43%	
Growth	0.09%	0.09%	0.09%	14.94%	
Small	0.84%	0.84%	0.84%	19.66%	
Europa	3.85%	3.85%	3.85%	1.02%	<u>Europa: Ein klarer Value Monat</u>
Value	7.00%	7.00%	7.00%	-5.96%	
Growth	0.87%	0.87%	0.87%	8.00%	
Small	1.76%	1.76%	1.76%	19.11%	
Amerika	2.10%	2.10%	2.10%	13.65%	<u>Amerika: Value besser</u>
Value	2.44%	2.44%	2.44%	11.78%	
Growth	1.75%	1.75%	1.75%	15.53%	
Small	0.93%	0.93%	0.93%	27.71%	
Emerging Markets	-2.81%	-2.81%	-2.81%	16.36%	<u>EMMA: Ein Value Monat</u>
Value	-2.38%	-2.38%	-2.38%	15.50%	
Growth	-3.24%	-3.24%	-3.24%	17.22%	
Small	-3.29%	-3.29%	-3.29%	24.63%	
Alternative Anlagen in CHF					<u>Bescheidene Diversifikationsgewinne</u>
Immobilien Anlagestiftung	0.40%	0.40%	0.40%	4.30%	Entspricht den Erwartungen
Hypotheken Anlagestiftung	-0.19%	-0.19%	-0.19%	1.84%	Erstmals leicht negative Erträge
Wandelanleihen Global in CHF	2.33%	2.33%	2.33%	0.20%	Guter Monat
Private Equity kotiert	3.30%	3.30%	3.30%	18.66%	Hohe Volatilität
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.42%	3.42%	3.42%	5.60%	Überragende Landwirtschaftsprodukte
Hedge Funds (HFR) hedged in CHF	0.86%	0.86%	0.86%	4.43%	Nach starkem 4. Quartal wieder bescheidener
Immobilien USA	4.06%	4.06%	4.06%	10.21%	Strukturkrise nicht bereinigt
Immobilien Europa	1.74%	1.74%	1.74%	-4.89%	Volatil
Immobilien Welt	2.03%	2.03%	2.03%	3.69%	Risiken insgesamt schlecht entlohnt

- Obligationen Ausland Zinsen höher, Währungen stabilisieren sich
- Aktien: Industrieländer stark, Emerging Markets setzen Konsolidierung fort. Schweiz relativ schwach
- Immobilien Schweiz: Kotierte Fonds teuer, Aktien korrekturanfällig, kein Angebot von Anlagestiftungen
- Nach wie vor: Alternative Anlagen haben nur bescheidene Diversifikationseigenschaften
- Währungen: Potential für Kurserholung beim Euro. USD strukturell schwach.