

Performanceübersicht März 2011: Höhere Zinsen, relativ widerstandsfähige Aktienmärkte

Mischindex	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	
Pictet 25% Aktien	0.62%	0.49%	-0.68%	0.43%	0.43%	1.31%	<u>Japankrise und höhere Zinsen belasten</u>
Pictet 40% Aktien	0.90%	0.79%	-0.95%	0.73%	0.73%	1.18%	Höhere Aktienquote drückt die Rendite
Pictet 60% Aktien	1.31%	1.17%	-1.24%	1.22%	1.22%	0.93%	
Pictet 25% Aktien Plus	0.54%	0.77%	-0.72%	0.58%	0.58%	4.84%	Performance praktisch identisch für Indizes 2000 und 2005
Pictet 40% Aktien Plus	0.81%	1.10%	-0.95%	0.95%	0.95%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.16%	1.54%	-1.23%	1.45%	1.45%	5.88%	
Pictet 93	0.18%	0.51%	0.00%	0.69%	0.69%	2.99%	Auch konservative Strategien im grünen Bereich
Obligationen Schweiz in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Schwacher Obligationenmarkt</u>
SBI	-0.14%	0.02%	-0.26%	-0.38%	-0.38%	3.66%	Eine positive Zahl im Februar
- Bund	-0.72%	-0.12%	-0.32%	-1.16%	-1.16%	3.82%	Flucht aus Staatsanleihen hält an
- 1-3 Jahre	0.08%	0.11%	-0.12%	0.07%	0.07%	1.76%	Auch kurze Laufzeiten verlieren
- 3-5 Jahre	0.03%	0.12%	-0.21%	-0.06%	-0.06%	2.83%	Je länger die Laufzeit, desto grösser der Verlust
- 5-7 Jahre	-0.03%	0.05%	-0.31%	-0.29%	-0.29%	3.95%	
- 7-10 Jahre	-0.03%	-0.09%	-0.34%	-0.60%	-0.60%	4.82%	
- 10+ Jahre	-1.18%	-0.25%	-0.50%	-1.92%	-1.92%	8.04%	Nur Versicherungen kaufen noch lange Laufzeiten
- AAA	-0.45%	-0.10%	-0.31%	-0.86%	-0.86%	4.02%	
- AA	0.15%	0.05%	-0.29%	-0.09%	-0.09%	2.64%	Trend zu Unternehmensanleihen
- A	0.29%	0.27%	-0.17%	0.39%	0.39%	3.21%	Je tiefer die Bonität, desto besser die Performance
- BBB	0.53%	0.58%	0.19%	1.31%	1.31%	6.08%	Einzig positives Segment im März; beste Performance im Q1
Obligationen Ausland in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Inflationsängste, Währungspotentiale</u>
Global	0.71%	-0.62%	-1.31%	-1.23%	-1.23%	-4.02%	Der Zinstrend hat gekehrt
USA	0.79%	-1.60%	-1.64%	-2.45%	-2.45%	-4.34%	Schwacher Dollar belastet
Europa (EMU)	2.62%	0.10%	0.44%	3.17%	3.17%	-15.29%	Steigender Euro hilft
Japan	-0.83%	-1.06%	-2.56%	-4.39%	-4.39%	6.09%	Schwacher Yen und tiefer Coupon
Aktien Schweiz in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Schwache Blue Chips - Nebenwerte halten sich</u>
SMI mit Dividenden	0.67%	2.72%	-3.23%	0.07%	0.07%	1.21%	Blue Chips reagieren stärker auf Unsicherheit
SPI	0.42%	2.36%	-2.70%	0.01%	0.01%	2.91%	
SPI Mid	-1.61%	0.92%	0.26%	-0.45%	-0.45%	19.78%	Mid Caps korrigieren
SPI Small	3.36%	0.83%	0.40%	4.63%	4.63%	22.37%	Small Caps im laufenden Jahr deutlich stärker
SPI extra (Small/Mid)	-1.08%	0.91%	0.28%	0.10%	0.10%	20.07%	Nebenwerte positiv
MSCI Value	2.60%	1.41%	-4.98%	-1.13%	-1.13%	23.19%	"Wachstum" leicht besser als "Value"
MSCI Growth	-0.55%	2.38%	-2.94%	-1.18%	-1.18%	-6.08%	Im laufenden Jahr auf gleicher Höhe
Aktien Ausland in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Im Banne der japanischen Katastrophe</u>
S&P 500 (USA)	3.01%	2.04%	-1.34%	3.70%	3.70%	2.19%	Politik des schwachen USD hilft dem US-Markt
Stoxx 50 (Europa)	9.25%	1.79%	-1.96%	9.03%	9.03%	-20.01%	Euro-Märkte schwächer als US-Aktien
Nikkei	-0.18%	2.44%	-10.56%	-8.54%	-8.54%	-0.36%	Krise drückt Aktienkurse
UK / FTSE	3.06%	2.47%	-3.94%	1.44%	1.44%	-4.26%	Schwache Konjunkturdaten belasten
MSCI World ex CH	2.38%	1.63%	-1.85%	2.12%	2.12%	-0.42%	US Markt stabilisiert
Europa ex CH	5.29%	1.96%	-2.52%	4.66%	4.66%	-9.95%	Auf Jahresbasis besser als Weltindex
Nordamerika	2.92%	2.40%	-1.06%	4.28%	4.28%	1.58%	Beste Region
Asien	1.08%	1.94%	-9.50%	-6.75%	-6.75%	2.93%	Unsicherheit in Japan belastet
Emerging Markets	-2.02%	-2.09%	4.03%	-0.20%	-0.20%	4.92%	Back again
Aktien Ausland in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Defensive Sektoren halten sich besser</u>
Konsum zyklisch	1.37%	2.66%	-4.17%	-0.27%	-0.27%	10.76%	Deutlich schwächer
Konsum Verbrauch	-1.25%	1.50%	-1.25%	-1.03%	-1.03%	-0.72%	Im Jahresverlauf schwach
Energie	7.11%	5.01%	-1.07%	11.27%	11.27%	-1.24%	Steigende Erdölpreise unterstützen
Basisindustrie	-1.65%	3.31%	-1.69%	-0.11%	-0.11%	7.69%	Schwaches 1. Quartal
Industrie	4.27%	0.99%	-0.68%	4.58%	4.58%	9.37%	Tieferer USD hilft den Exporten
Gesundheit	1.38%	1.67%	-1.19%	1.86%	1.86%	-9.49%	Defensive Qualitäten
Finanz	4.83%	2.50%	-5.05%	2.03%	2.03%	-7.73%	Höhere Zinsen belasten Finanztitel
Technologie	4.49%	0.75%	-4.76%	0.26%	0.26%	-1.24%	Sektor schockanfällig
Telekom	2.37%	1.44%	0.42%	4.28%	4.28%	-5.02%	Einzig positive Branche
Versorgung	3.71%	0.87%	-5.62%	-1.26%	-1.26%	-13.91%	Verliert weiter an Momentum
Währungen	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>JPY schwächer als erwartet - USD auf dem absteigenden Ast</u>
Euro	3.00%	-0.44%	1.48%	4.06%	4.06%	-15.75%	Euro holt wieder auf gegen den CHF
USD	0.62%	-1.14%	-1.35%	-1.87%	-1.87%	-9.38%	Politik des schwachen USD wird weitergeführt
Yen	-0.44%	-1.14%	-2.74%	-4.27%	-4.27%	3.55%	Schwacher JPY in Japan willkommen
StG	3.37%	0.18%	-2.62%	0.84%	0.84%	-13.22%	Schlechter Datenkranz belastet Währung
AUD	-1.83%	0.75%	0.60%	-0.50%	-0.50%	2.18%	Profitiert von anziehenden Rohstoffpreisen
Aktien Stilallokation in USD	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Value schlägt Growth; Small Caps rentieren besser</u>
Welt	2.19%	3.33%	-1.24%	4.29%	4.29%	9.55%	
Value	3.35%	3.66%	-1.72%	5.29%	5.29%	6.23%	
Growth	1.05%	3.00%	-0.75%	3.30%	3.30%	12.86%	
Small	0.86%	3.98%	0.96%	5.87%	5.87%	24.34%	Small holt auf
Asien	0.26%	3.06%	-8.06%	-4.99%	-4.99%	14.16%	<u>Asien: Growth verliert weniger als Value</u>
Value	0.44%	3.73%	-9.50%	-5.70%	-5.70%	13.43%	
Growth	0.09%	2.39%	-6.61%	-4.29%	-4.29%	14.94%	
Small	0.84%	2.22%	-5.30%	-2.37%	-2.37%	19.66%	Small Caps schlagen den Markt
Europa	3.85%	3.09%	-1.10%	5.88%	5.88%	1.02%	<u>Europa: Stilrotation hin zu Growth wird bestätigt</u>
Value	7.00%	2.84%	-1.91%	7.94%	7.94%	-5.96%	
Growth	0.87%	3.34%	-0.28%	3.94%	3.94%	8.00%	Ein Wachstumsmonat
Small	1.76%	1.98%	1.41%	5.23%	5.23%	19.11%	Small Caps schlagen den Markt
Amerika	2.10%	3.52%	-0.05%	5.64%	5.64%	13.65%	<u>Amerika: Übers Jahr Value vorne</u>
Value	2.44%	4.14%	-0.15%	6.53%	6.53%	11.78%	
Growth	1.75%	2.90%	0.05%	4.75%	4.75%	15.53%	
Small	0.93%	5.11%	1.86%	8.07%	8.07%	27.71%	Small Caps schlagen den Markt deutlich
Emerging Markets	-2.81%	-1.01%	5.70%	1.69%	1.69%	16.36%	<u>Growth leicht besser als Value</u>
Value	-3.24%	-0.50%	5.51%	2.48%	2.48%	15.50%	
Growth	-3.24%	-1.54%	5.90%	0.89%	0.89%	17.22%	
Small	-3.29%	-3.99%	4.44%	-3.02%	-3.02%	24.63%	Small Caps relativ schwach
Alternative Anlagen in CHF	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	<u>Gutes Umfeld für nicht-traditionelle Anlagen</u>
Immobilien Anlagestiftung	0.40%	0.45%	0.44%	1.30%	1.30%	4.30%	Besser als Obligationen
Hypotheken Anlagestiftung	-0.19%	-0.02%	0.04%	-0.18%	-0.18%	1.84%	Orientiert sich am Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	2.33%	0.79%	-1.50%	1.60%	1.60%	0.20%	Wandelanleihen: Jetzt oder nie
Private Equity kotiert	3.30%	4.29%	-0.55%	7.14%	7.14%	18.66%	Seit langem wieder ein negativer Monat
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.42%	2.15%	0.34%	6.00%	6.00%	5.60%	Gutes Umfeld für Rohstoffe: Wachstum, Inflation und Krisen
Hedge Funds (HFR) hedged in CHF	0.86%	0.86%	-0.30%	1.43%	1.43%	4.43%	Wenn Aktien negativ, dann Hedgefonds negativ...
Immobilien USA	4.06%	2.86%	-3.36%	3.45%	3.45%	10.21%	Strukturkrise verschärft sich neuerdings wieder
Immobilien Europa	1.74%	4.72%	-0.02%	6.53%	6.53%	-4.89%	Euro-Aufwertung hilft
Immobilien Welt	2.03%	1.51%	-2.93%	0.54%	0.54%	3.69%	Prinzip Hoffnung auf Erholung

- Obligationen Ausland: Zinstrend hat gekehrt, Währungen im politischen Wechselbad

- Aktien: Märkte (ohne Japan) erholen sich; Schweiz hinkt hinten drein

- Immobilien Schweiz: Überhitzungserscheinungen; kotierte Fonds teuer, Aktien korrekturanfällig, kein Angebot von Anlagestiftungen

- Währungen: Potential für Kurserholung beim Euro, USD strukturell schwach