

Performanceübersicht Juni 2011: Finanzmärkte verunsichert

Mischindex	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Der bisher schwierigste Monat
Pictet 25% Aktien	0.43%	0.03%	-0.16%	-0.84%	-0.97%	-0.55%	1.31%	Je höher die Aktienquote desto grösser der Verlust
Pictet 40% Aktien	0.73%	0.13%	-0.77%	-1.46%	-2.09%	-1.36%	1.18%	
Pictet 60% Aktien	1.22%	0.16%	-1.12%	-2.74%	-3.68%	-2.50%	0.93%	
Pictet 25% Aktien Plus	0.58%	0.35%	0.25%	-0.91%	-0.31%	0.27%	4.84%	Alternative Anlagen lassen die negative Korrelation vermissen
Pictet 40% Aktien Plus	0.95%	0.40%	-0.45%	-1.54%	-1.59%	-0.66%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.45%	0.47%	-1.32%	-1.42%	-2.26%	-0.84%	5.88%	
Pictet 93	-0.29%	0.10%		-0.84%	-0.17%	-0.44%	2.99%	Konservative Ausrichtung führt trotzdem zu Minus-Ertrag
Obligationen Schweiz in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Flucht in Zinspapiere führt nochmals zu tieferen Zinsen
SBI	-0.38%	-0.12%	1.43%	0.47%	1.78%	1.40%	3.66%	Bis 24. Juni sogar 0.9% im Plus!
- Bund	-1.16%	-0.69%	1.91%	0.62%	1.83%	0.66%	3.82%	Im globalen Vergleich In CHF nicht zu schlagen
- 1-3 Jahre	0.07%	0.17%	0.51%	0.27%	0.95%	1.02%	1.76%	
- 3-5 Jahre	-0.06%	0.16%	1.11%	0.54%	1.82%	1.76%	2.83%	
- 5-7 Jahre	-0.29%	0.03%	1.54%	0.66%	2.24%	1.94%	3.95%	Die mittleren Laufzeiten (5-10 Jahre) schliessen am besten ab
- 7-10 Jahre	-0.60%	-0.27%	2.06%	0.64%	2.44%	1.82%	4.82%	
- 10+ Jahre	-1.92%	-1.33%	3.33%	0.21%	2.17%	0.21%	8.04%	
- AAA	-0.86%	-0.32%	1.67%	0.55%	1.90%	1.03%	4.02%	Qualität hat ihren Preis (bzw. drückt auf Rendite)
- AA	-0.09%	-0.04%	1.35%	0.43%	1.75%	1.65%	2.64%	
- A	0.39%	0.20%	1.02%	0.35%	1.58%	1.97%	3.21%	Risiko-Ertrags-mässig beste Kategorie über's Jahr
- BBB	1.31%	0.62%	0.70%	-0.05%	1.27%	2.60%	6.08%	Im Juni empfindlicher Anstieg der Risikoprämien
Obligationen Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Währung und Zinsanstieg belasten
Global	-1.32%	-2.14%	-1.75%	-1.09%	-4.90%	-6.16%	-4.04%	Anfänglicher Zinsrückgang wird Ende Monat überkompensiert
USA	-2.01%	-3.93%	-0.21%	-1.61%	-5.68%	-7.57%	-4.34%	Schwacher Dollar
Europa (EMU)	2.63%	-0.85%	-3.71%	-0.87%	-5.36%	-2.87%	-14.70%	Euroschwäche fast aufgeholt
Japan	-4.54%	-2.70%	-1.44%	-0.31%	-4.40%	-8.74%	6.07%	In Lokalwährung positiv
Aktien Schweiz in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Zurück zum Tiefpunkt vom März
SMI mit Dividenden	0.07%	4.39%	0.68%	-5.59%	-0.78%	-0.71%	1.21%	Franken belastet Gewinnmomentum
SPI	0.01%	3.82%	0.17%	-5.62%	-1.85%	-1.83%	2.91%	Internationale Anleger nehmen Gewinne mit
SPI Mid	-0.45%	2.49%	-1.47%	-5.84%	-4.91%	-5.34%	19.78%	In Erwartung eines tieferen Wachstums
SPI Small	4.63%	2.80%	-1.63%	-4.53%	-3.46%	1.02%	22.37%	Immer noch bestes Segment, YTD positiv!
SPI extra (Small/Mid)	0.10%	2.53%	-1.49%	-5.70%	-4.75%	-4.66%	20.07%	Deutlich hinter den Large Caps
MSCI Value	-1.13%	-0.05%	-0.78%	-6.44%	-7.22%	-8.27%	23.19%	Value fällt weiter zurück
MSCI Growth	-1.18%	4.14%	0.09%	-5.12%	-1.10%	-2.27%	-6.08%	Wachstum schützt besser
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Nur DAX und Japanischer Aktienmarkt im Plus (lokal)
S&P 500 (USA)	3.70%	-2.75%	-3.38%	-2.71%	-8.58%	-5.20%	2.19%	
Stoxx 50 (Europa)	9.03%	2.15%	-9.28%	-0.81%	-8.08%	0.22%	-20.01%	
Nikkei	-8.54%	-2.15%	-3.42%	0.22%	-5.29%	-13.38%	-0.36%	
UK / FTSE	1.44%	1.02%	-4.41%	-4.32%	-7.61%	-6.27%	-4.26%	Währungsverlust belastet überdurchschnittlich
MSCI World ex CH	2.12%	-1.54%	-4.40%	-2.91%	-8.61%	-6.68%	-0.42%	
Europa ex CH	4.66%	1.87%	-6.64%	-3.04%	-7.79%	-3.49%	-9.95%	Die peripheren Märkte drücken auf das Resultat
Nordamerika	3.69%	-2.46%	-3.25%	-3.23%	-8.68%	-5.31%	1.58%	
Asien	-6.75%	-4.23%	-3.32%	-0.72%	-8.08%	-14.28%	2.93%	Japan hilft
Emerging Markets	-0.20%	-2.38%	-4.73%	-3.12%	-9.89%	-10.08%	4.92%	Nicht wirklich gesucht in unsicherer Zeit
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Defensive Sektoren im Juni unter den Rädern
Konsum zyklisch	-0.27%	-0.36%	-3.39%	-0.47%	-4.19%	-4.45%	10.76%	
Konsum Verbrauch	-1.03%	0.81%	-0.16%	-3.70%	-3.07%	-4.07%	-0.72%	
Energie	11.27%	-2.81%	-6.85%	-3.87%	-12.97%	-3.16%	-1.24%	Von Rohstoffkorrektur erfasst
Basisindustrie	-0.11%	-0.83%	-6.25%	-2.29%	-9.16%	-9.26%	7.69%	
Industrie	4.58%	-1.92%	-5.25%	-2.25%	-9.16%	-5.00%	9.37%	
Gesundheit	1.86%	1.65%	0.27%	-3.02%	-1.15%	0.68%	-9.49%	
Finanz	2.03%	-2.07%	-5.89%	-3.74%	-11.29%	-9.49%	-7.73%	
Technologie	0.26%	-2.18%	-3.96%	-3.71%	-9.53%	-9.29%	-1.24%	
Telekom	4.28%	-2.56%	-3.66%	-3.07%	-9.01%	-5.12%	-5.02%	
Versorgung	-1.26%	-1.10%	-5.53%	-1.30%	-7.78%	-8.95%	-13.91%	Hält sich im Juni relativ gut, aber nicht im Jahresvergleich
Währungen	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	CHF-Stärke wird zum Ende des Monats relativiert
Euro	4.06%	-1.17%	-4.56%	-0.32%	-5.98%	-2.16%	-15.75%	Provisorische Griechenland-Lösung hilft
USD	-1.87%	-5.33%	-1.55%	-1.35%	-8.06%	-9.77%	-9.38%	Nicht wirklich an starker Währung interessiert
Yen	-4.27%	-3.55%	-1.67%	-0.52%	-5.65%	-9.68%	3.55%	Kurzfristig stabilste Währung zum CHF
SiG	0.84%	-1.66%	-3.02%	-3.59%	-8.05%	-7.28%	-13.22%	In der Spitze über 5% schwächer
AUD	-0.50%	-0.08%	-4.09%	-0.67%	-4.81%	-5.29%	2.18%	
Aktien Stilallokation in USD	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Small Caps zurückgestuft
Welt	4.29%	4.02%	-2.45%	-1.73%	-0.28%	3.99%	9.55%	<u>Global: Small Caps unter Druck</u>
Value	5.29%	3.90%	-3.12%	-1.78%	-1.13%	4.11%	6.23%	
Growth	3.30%	4.15%	-1.78%	-1.68%	0.57%	3.89%	12.86%	
Small	5.87%	3.66%	-2.26%	-2.33%	-1.04%	4.77%	24.34%	
Asien	-4.99%	0.89%	-1.56%	0.57%	-0.12%	-5.11%	14.16%	<u>Asien: gute Small Cap Performance als Ausnahme</u>
Value	-5.70%	0.24%	-1.52%	1.35%	0.05%	-5.66%	13.43%	Value schliesst ebenfalls gut ab
Growth	-4.29%	1.52%	-1.60%	-0.21%	-0.31%	-4.59%	14.94%	
Small	-2.37%	0.88%	-1.59%	2.28%	1.55%	-0.86%	19.66%	Die Ausnahme
Europa	5.88%	7.42%	-4.15%	-2.12%	0.78%	6.71%	1.02%	<u>Europa: schwächstes Glied</u>
Value	7.94%	7.28%	-5.52%	-2.22%	-0.88%	6.99%	-5.96%	
Growth	3.94%	7.56%	-2.81%	-2.03%	2.42%	6.45%	8.00%	
Small	5.23%	7.10%	-3.31%	-3.54%	-0.11%	5.11%	19.11%	deutliche Korrektur im Juni
Amerika	5.64%	2.75%	-1.49%	-1.98%	-0.78%	4.82%	13.65%	<u>Amerika: Growth besser als Value</u>
Value	6.53%	2.66%	-1.84%	-2.24%	-1.49%	4.94%	11.78%	
Growth	4.75%	2.85%	-1.12%	-1.72%	-0.05%	4.70%	15.53%	
Small	8.07%	2.86%	-1.82%	-2.59%	-1.62%	6.32%	27.71%	Small Caps als Verlierer
Emerging Markets	1.69%	2.83%	-2.99%	-1.86%	-2.11%	-0.45%	16.36%	<u>EM: Growth vor Value</u>
Value	2.48%	2.15%	-3.39%	-1.96%	-3.26%	-0.85%	15.50%	
Growth	0.89%	3.53%	-2.59%	-1.76%	-0.92%	-0.04%	17.22%	
Small	-3.02%	4.32%	-3.47%	-2.41%	-1.73%	-4.70%	24.63%	Small Caps auch hier Verlierer
Alternative Anlagen in CHF	1. Quartal	April	Mai	Juni	2. Quartal	2011	2010	Nicht wirklich negative Korrelation zu traditionellen Anlagen
Immobilien Anlagestiftung	1.30%	0.49%	0.54%	0.50%	1.54%	2.86%	4.30%	Stabiler Ertragspfeller
Hypotheken Anlagestiftung	-0.18%	0.03%	0.46%	0.31%	0.80%	0.62%	1.84%	Orientieren sich am Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	1.60%	-3.77%	-2.34%	-2.80%	-8.66%	-7.20%	0.20%	Enttäuschen in Lokalwährung
Private Equity kotiert	7.14%	0.36%	-4.56%	-6.87%	-10.79%	-4.42%	18.66%	Verliert, wenn sich Wachstum abschwächt
Rohstoffe in CHF (Reuters)	6.00%	-2.40%	-6.93%	-4.71%	-13.44%	-8.24%	5.60%	Scharfer Einbruch - Beta-Anlage mit geringer Diversifikation
Hedge Funds (HFR) hedged in CHF	1.43%	0.43%	-1.18%	-1.05%	-1.79%	-0.39%	4.43%	Auch im negativen Bereich
Immobilien USA	3.45%	-0.44%	-0.79%	-4.79%	-9.95%	-2.71%	10.21%	Ungeklärte Strukturprobleme
Immobilien Europa	6.53%	1.44%	-2.51%	-2.63%	-3.71%	2.57%	-4.89%	Folgt dem Aktienmarkt
Immobilien Welt	0.54%	-1.07%	-1.44%	-4.13%	-6.52%	-6.02%	3.69%	Zu grosse Hoffnungen

- Obligationen Ausland: negative Performance in Lokalwährungen (Ausnahme Japan) plus Währungsverluste
- Aktienmärkte: Die massiven Verluste wurden gegen Ende des Monats durch eine prov. Lösung in Griechenland abgeschwächt
- Immobilien Schweiz: Überbühnungserscheinungen in gewissen Segmenten; teure Fonds und Aktien aber kein Angebot von Anlagestiftungen
- Währungen: Dünne Luft für den CHF aber krisenanfällige Hauptwährungen wie USD, EUR, GBP und JPY
- Rohwaren: In Unsicheren Zeiten nicht gesucht; auch Edelmetalle waren im Juni keine Ausnahme