

Performanceübersicht Juli 2011: Crashstimmung

	1. Quartal	2. Quartal	Juli	2011	2010	
Mischindex						auf Talfahrt
Pictet 25% Aktien	0.43%	-0.97%	-1.87%	-2.41%	1.31%	Aktien drücken
Pictet 40% Aktien	0.73%	-2.09%	-3.19%	-4.52%	1.18%	
Pictet 60% Aktien	1.22%	-3.68%	-4.99%	-7.36%	0.93%	
Pictet 25% Aktien Plus	0.58%	-0.31%	-0.91%	-0.64%	4.84%	Plus-Strategien verlieren weniger
Pictet 40% Aktien Plus	0.95%	-1.59%	-2.29%	-2.93%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.45%	-2.26%	-4.11%	-4.92%	5.88%	
Pictet 93	-0.29%	-0.17%	-0.97%	-1.41%	2.99%	Wiederum in Top-Position
Obligationen Schweiz in CHF						Flucht in den sicheren Hafen - AAA Anlagen sind Raritäten
SBI	-0.38%	1.78%	1.43%	2.85%	3.66%	Japanische Zinsverhältnisse
- Bund	-1.16%	1.83%	2.71%	3.38%	3.82%	Grosse Nachfrage - kleines Angebot
- 1-3 Jahre	0.07%	0.95%	0.30%	1.33%	1.76%	Je länger desto besser
- 3-5 Jahre	-0.06%	1.82%	0.78%	2.55%	2.83%	
- 5-7 Jahre	-0.29%	2.24%	1.38%	3.35%	3.95%	
- 7-10 Jahre	-0.60%	2.44%	2.16%	4.02%	4.82%	Keine Inflationsangst
- 10+ Jahre	-1.92%	2.17%	4.02%	4.24%	8.04%	Unglaublicher Renditerückgang am langen Ende
- AAA	-0.86%	1.90%	1.85%	2.90%	4.02%	Qualität ist gesucht
- AA	-0.09%	1.75%	1.19%	2.86%	2.64%	
- A	0.39%	1.58%	0.51%	2.49%	3.21%	
- BBB	1.31%	1.27%	0.77%	3.39%	6.08%	Bleibt jetzt zurück
Obligationen Ausland in CHF						Währungen als Spielverderber
Global	-1.32%	-4.90%	-4.19%	-10.09%	-4.04%	Kein Monat für Fremdwährungsobligationen
USA	-2.01%	-5.68%	-4.62%	-11.84%	-4.34%	Der Run aus dem USD schlägt den Run in Treasuries
Europa (EMU)	2.63%	-5.36%	-7.09%	-9.76%	-14.70%	Euroanleihen schmerzen
Japan	-4.54%	-4.40%	-1.73%	-10.32%	6.07%	Insular: Relativ unbeschadet von westlichen Schuldenkrisen
Aktien Schweiz in CHF						Unter März-Niveau
SMI mit Dividenden	0.07%	-0.78%	-6.53%	-7.19%	1.21%	Franken belastet Gewinnmomentum
SPI	0.01%	-1.85%	-6.49%	-8.20%	2.91%	Internationale Anleger nehmen Gewinne mit
SPI Mid	-0.45%	-4.91%	-7.78%	-12.70%	19.78%	In Erwartung eines tieferen Wachstums
SPI Small	4.63%	-3.46%	-5.73%	-4.77%	22.37%	Immer noch bestes Segment
SPI extra (Small/Mid)	0.10%	-4.75%	-7.56%	-11.87%	20.07%	jetzt deutlich hinter den Large Caps
MSCI Value	-1.13%	-7.22%	-7.43%	-15.09%	23.19%	Value fällt weiter zurück
MSCI Growth	-1.18%	-1.10%	-6.20%	-8.32%	-6.08%	Wachstum schützt besser
Aktien Ausland in CHF						USA hält sich wacker in lokaler Währung
S&P 500 (USA)	3.70%	-8.58%	-7.88%	-12.67%	2.19%	Verliert in USD "nur" knapp 2%
Stoxx 50 (Europa)	9.03%	-8.08%	-12.99%	-12.80%	-20.01%	Eurokrise fordert ihren Tribut
Nikkei	-8.54%	-5.29%	-2.14%	-15.23%	-0.36%	In Lokalwährung unverändert
UK / FTSE	1.44%	-7.61%	-6.24%	-12.12%	-4.26%	Führt aktuell ein Eigenleben
MSCI World ex CH	2.12%	-8.61%	-8.06%	-14.19%	-0.42%	Kein Aktienmonat....
Europa ex CH	4.66%	-7.79%	-10.07%	-13.21%	-9.95%	Die peripheren Märkte drücken auf das Resultat
Nordamerika	3.69%	-8.68%	-8.34%	-13.21%	1.58%	Währungen belasten
Asien	-6.75%	-8.08%	-3.19%	-17.02%	2.93%	Japan hilft
Emerging Markets	-0.20%	-9.89%	-7.08%	-16.45%	4.92%	Nicht wirklich gesucht in unsicherer Zeit
Aktien Ausland in CHF						
Konsum zyklisch	-0.27%	-4.19%	-7.79%	-11.89%	10.76%	Hält sich
Konsum Verbrauch	-1.03%	-3.07%	-6.79%	-10.58%	-0.72%	Relativ schwacher Konsum in den USA
Energie	11.27%	-12.97%	-6.20%	-9.16%	-1.24%	Sektor stabilisiert sich
Basisindustrie	-0.11%	-9.16%	-8.03%	-16.54%	7.69%	Rohstoffkonjunktur eher verhalten
Industrie	4.58%	-9.16%	-10.56%	-15.02%	9.37%	Konjunkturängste belasten
Gesundheit	1.86%	-1.15%	-7.97%	-7.34%	-9.49%	Momentum aus Vorquartal lässt nach
Finanz	2.03%	-11.29%	-10.03%	-18.57%	-7.73%	Instabiler Sektor
Technologie	0.26%	-9.53%	-5.86%	-14.61%	-1.24%	Überwiegend gute Gewinnausweis
Telekom	4.28%	-9.01%	-8.13%	-12.83%	-5.02%	Wenig Phantasie
Versorgung	-1.26%	-7.78%	-9.20%	-17.33%	-13.91%	Krisenbranche
Währungen						Unbeschreibliche Frankenstärke
Euro	4.06%	-5.98%	-7.23%	-9.23%	-15.75%	Starker Einbruch im Juli trotz Rettungsprogramm
USD	-1.87%	-8.06%	-6.44%	-15.59%	-9.38%	Nicht wirklich an starker Währung interessiert
Yen	-4.27%	-5.65%	-2.35%	-11.81%	3.55%	Kurzfristig stabilste Währung zum CHF
StG	0.84%	-8.05%	-4.17%	-11.15%	-13.22%	Währung ist besser als Fundamentals
AUD	-0.50%	-4.81%	-3.91%	-8.99%	2.18%	Stärkste Währung im Dollar Block
Aktien Stilallokation in USD						
Welt	4.29%	-0.28%	-1.89%	2.03%	9.55%	<u>Welt: Growth besser als Value, Small Caps unterdurchschnittlich</u>
Value	5.29%	-1.13%	-3.12%	0.86%	6.23%	
Growth	3.30%	0.57%	-0.67%	3.19%	12.86%	
Small	5.87%	-1.04%	-2.40%	2.26%	24.34%	
Asien	-4.99%	-0.12%	3.42%	-1.87%	14.16%	<u>Asien: Relativ gute Märkte, einheitliche Stil Performances</u>
Value	-5.70%	0.05%	3.42%	-2.44%	13.43%	
Growth	-4.29%	-0.31%	3.42%	-1.33%	14.94%	
Small	-2.37%	1.55%	3.37%	2.48%	19.66%	
Europa	5.88%	0.78%	-3.47%	3.01%	1.02%	<u>Europa: Growth schlägt Value, Small Caps hinter Markt</u>
Value	7.94%	-0.88%	-4.73%	1.93%	-5.96%	
Growth	3.94%	2.42%	-2.22%	4.09%	8.00%	
Small	5.23%	-0.11%	-4.12%	0.78%	19.11%	
Amerika	5.64%	-0.78%	-2.08%	2.64%	13.65%	<u>Amerika: Growth schlägt Value, Small Caps hinter Markt</u>
Value	6.53%	-1.49%	-3.58%	1.18%	11.78%	
Growth	4.75%	-0.05%	-0.61%	4.06%	15.53%	
Small	8.07%	-1.62%	-3.18%	2.94%	27.71%	
Emerging Markets	1.69%	-2.11%	-0.74%	-1.19%	16.36%	<u>EMMAS: Growth besser als Value, Small Caps im Plus</u>
Value	2.48%	-3.26%	-1.04%	-1.88%	15.50%	
Growth	0.89%	-0.92%	-0.45%	-0.49%	17.22%	
Small	-3.02%	-1.73%	1.51%	-3.26%	24.63%	
Alternative Anlagen in CHF						Nicht wirklich negative Korrelation zu traditionellen Anlagen
Immobilien Anlagestiftung	1.30%	1.54%	0.42%	3.29%	4.30%	Stabiler Ertragspeiler
Hypotheken Anlagestiftung	-0.18%	0.80%	0.28%	0.90%	1.84%	Orientieren sich am Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	1.60%	-8.66%	-8.58%	-15.16%	0.20%	Enttäuschen in Lokalwährung
Private Equity kotiert	7.14%	-10.79%	-7.61%	-11.70%	18.66%	Verliert, wenn sich Wachstum abschwächt
Rohstoffe in CHF (Reuters)	6.00%	-13.44%	-5.27%	-13.08%	5.60%	In USD im Plus - Beta-Anlage mit geringer Diversifikation
Hedge Funds (HFR) hedged in CHF	1.43%	-1.79%	-0.28%	-0.67%	4.43%	Auch im negativen Bereich
Immobilien USA	3.45%	-5.95%	-5.32%	-7.89%	10.21%	Ungelöste Strukturprobleme
Immobilien Europa	6.53%	-3.71%	-9.00%	-6.66%	-4.89%	Folgt dem Aktienmarkt
Immobilien Welt	0.54%	-6.52%	-5.90%	-11.56%	3.69%	Zu grosse Diversifikationshoffnung

- Obligationen Schweiz: Performance über den Erwartungen; Deflation wird eingepreist

- Obligationen Ausland: Flucht in die Festverzinslichen; Währungsentwicklung als Spielverderber

- Aktienmärkte: Währungen schlagen auf die Gewinne durch

- Immobilien Schweiz: Überhitzungserscheinungen in gewissen Segmenten; teure Fonds und Aktien aber kein Angebot von Anlagestiftungen

- Währungen: Blasenbildung beim CHF

- Rohwaren: In unsicheren Zeiten nicht gesucht