

Performanceübersicht Januar 2012: Januar-Effekt oder nachhaltige Erholung ?

Mischindex	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	
Pictet 25% Aktien	1.31%	1.31%	1.31%	1.61%	1.31%	Starker Beginn - Marktschwankungen gehen zurück
Pictet 40% Aktien	1.67%	1.67%	1.67%	-0.14%	1.18%	Wie im Lehrbuch: Mehrertrag mit höheren Risiken
Pictet 60% Aktien	2.20%	2.20%	2.20%	-2.48%	0.93%	Über dem neuen BVG Minimalzins
Pictet 25% Aktien Plus	1.65%	1.65%	1.65%	1.44%	4.86%	Breite Diversifikation zahlte sich aus
Pictet 40% Aktien Plus	2.20%	2.20%	2.20%	-0.94%	5.45%	
Pictet 60% Aktien Plus	2.86%	2.86%	2.86%	-3.93%	5.95%	
Pictet 93	0.90%	0.90%	0.91%	3.22%	2.99%	Auch konservative Strategien mit einem guten Resultat
Obligationen Schweiz in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Nochmals tiefere Zinsen
SBI	0.75%	0.75%	0.75%	4.83%	3.65%	Wer kauft noch Obligationen ?
- Bund	0.17%	0.17%	0.17%	8.91%	3.82%	Gewinnmitnahmen
- 1-3 Jahre	0.25%	0.25%	0.25%	1.37%	1.77%	Ist die SNB am kurzen Ende aktiv ?
- 3-5 Jahre	0.63%	0.63%	0.63%	2.86%	2.83%	
- 5-7 Jahre	1.05%	1.05%	1.05%	5.15%	3.93%	
- 7-10 Jahre	1.21%	1.21%	1.21%	7.18%	4.82%	Begrenzter Risikoeinsatz: der mittlere Teil ist gefragt
- 10+ Jahre	0.97%	0.97%	0.97%	11.81%	8.06%	Verflachung der Zinskurve
- AAA	0.56%	0.56%	0.56%	6.07%	4.03%	
- AA	0.74%	0.74%	0.74%	4.28%	2.65%	Ausländische Schuldner wurden bevorzugt
- A	1.19%	1.19%	1.19%	2.11%	3.20%	Suche nach Mehrertrag
- BBB	1.53%	1.53%	1.53%	1.77%	6.07%	Mut zu mehr Risiken
Obligationen Ausland in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Negative Beeinflussung durch stärkeren CHF
Global	-0.40%	-0.40%	-0.40%	7.56%	-4.04%	
USA	-1.22%	-1.22%	-1.22%	10.30%	-4.34%	
Europa (EMU Agg.)	0.64%	0.64%	0.64%	-1.22%	-14.70%	Top-Performer Italien und Spanien
Japan	-0.64%	-0.64%	-0.64%	8.14%	6.07%	
Aktien Schweiz in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Januar Effekt im Small Cap Bereich
SMI mit Dividenden	0.58%	0.58%	0.58%	-4.64%	1.21%	Die defensiven Blue Chips blieben zurück
SPI	1.29%	1.29%	1.29%	-7.73%	2.91%	Fällt etwas ab im internationalen Vergleich
SPI Mid	4.16%	4.16%	4.16%	-19.48%	19.78%	Deutliche Nebenwerte-Prämie
SPI Small	4.40%	4.40%	4.40%	-16.01%	22.37%	Zyklische Bereiche waren gesucht
SPI extra (Small/Mid)	4.04%	4.04%	4.04%	-19.11%	20.07%	Besser als erwartete erste Gewinnsweise
MSCI Value	-1.93%	-1.93%	-1.93%	-12.39%	23.19%	Wachstum schlägt Value im Januar
MSCI Growth	2.46%	2.46%	2.46%	-6.93%	-6.08%	Was geht unter "Wachstum" ? Pharma sicher nicht mehr
Aktien Ausland in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Bessere Daten als Stütze
S&P 500 (USA)	2.41%	2.41%	2.41%	0.51%	1.80%	Auf Wachstum eingestellt
Stoxx 50 (Europa)	3.25%	3.25%	3.25%	-19.16%	-20.71%	Erste Entspannungsanzeichen in der Eurokrise
Nikkei	3.10%	3.10%	3.10%	-12.07%	-0.91%	Für einmal nicht das Schlusslicht
UK / FTSE	1.61%	1.61%	1.61%	-5.57%	-5.01%	
MSCI World AC ex CH	3.86%	3.86%	3.86%	-8.96%	-0.32%	Einfluss Euro- und Schwellenländer
Europa ex CH	2.92%	2.92%	2.92%	-14.07%	-9.86%	
Nordamerika	2.74%	2.74%	2.74%	-1.06%	2.58%	
Asien	3.71%	3.71%	3.71%	-16.35%	3.04%	Vor allem ein Südostasien-Effekt
Emerging Markets	9.17%	9.17%	9.17%	-20.00%	5.03%	Die beste Region
Aktien Ausland in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Umschichtung in den zyklischen Bereich
Konsum zyklisch	5.58%	5.58%	5.58%	-5.96%	10.76%	
Konsum Verbrauch	-2.72%	-2.72%	-2.72%	6.33%	-0.72%	
Energie	0.61%	0.61%	0.61%	-1.57%	-1.24%	
Basisindustrie	9.19%	9.19%	9.19%	-20.97%	7.69%	Underperformer waren gesucht
Industrie	5.40%	5.40%	5.40%	-9.74%	9.37%	Gute Frühindikatoren
Gesundheit	0.54%	0.54%	0.54%	7.50%	-9.49%	Anhaltende Strukturprobleme (Patente, leere Staatskassen)
Finanz	6.75%	6.75%	6.75%	-20.46%	-7.73%	Eine Schwalbe macht noch keinen Frühling
Technologie	5.21%	5.21%	5.21%	-3.11%	-1.24%	
Telekom	-4.05%	-4.05%	-4.05%	-3.80%	-5.02%	Flucht aus den defensiven Aktien
Versorgung	-3.20%	-3.20%	-3.20%	-6.53%	-13.91%	
Währungen	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Schwieriges Umfeld für die SNB
Euro	-0.98%	-0.98%	-0.98%	-2.86%	-15.60%	
USD	-1.81%	-1.81%	-1.81%	0.31%	-9.63%	
Yen	-1.01%	-1.01%	-1.01%	5.80%	3.77%	
StG	-0.51%	-0.51%	-0.51%	-0.13%	-12.62%	
AUD	1.96%	1.96%	1.96%	0.07%	2.99%	Schliessen von Short-Positionen
Aktien Stilallokation in USD	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Renaissance der Underperformer
Welt	5.78%	5.78%	5.78%	-7.62%	9.55%	Starker Januar Effekt
Value	4.04%	4.04%	4.04%	-8.32%	6.23%	
Growth	5.83%	5.83%	5.83%	-6.95%	12.86%	Wachstum schlägt Value
Small	7.49%	7.49%	7.49%	-10.48%	24.34%	Spitzenplatz für Small Caps
Asien	5.68%	5.68%	5.68%	-16.78%	14.16%	Die Uhren ticken in Asien anders
Value	6.30%	6.30%	6.30%	-16.25%	13.43%	Value steht wie im Lehrbuch an der Spitze
Growth	5.04%	5.04%	5.04%	-17.33%	14.94%	
Small	5.68%	5.68%	5.68%	-10.33%	19.66%	Small mit Markperformance
Europa	4.56%	4.56%	4.56%	-13.82%	1.02%	Folgt dem internationalen Trend
Value	4.32%	4.32%	4.32%	-15.86%	-5.96%	
Growth	4.80%	4.80%	4.80%	-11.76%	8.00%	Ein Wachstumsmonat
Small	9.94%	9.94%	9.94%	-21.94%	19.11%	Starke Erholung
Amerika	4.69%	4.69%	4.69%	-1.56%	13.65%	Hinter dem Durchschnitt
Value	3.24%	3.24%	3.24%	-2.21%	11.78%	
Growth	6.17%	6.17%	6.17%	-1.01%	15.53%	
Small	7.09%	7.09%	7.09%	-5.57%	27.71%	Erfolgreichster Stil
Emerging Markets	11.24%	11.24%	11.24%	-20.41%	16.36%	Aufholpotential wurde erweckt
Value	13.18%	13.18%	13.18%	-20.08%	15.50%	
Growth	9.31%	9.31%	9.31%	-20.74%	17.22%	
Small	10.70%	10.70%	10.70%	-28.78%	24.63%	
Alternative Anlagen in CHF	Januar	1. Quartal	2012	2011	2010	Underperformer holen auf
Immobilien Anlagestiftung	0.45%	0.45%	0.45%	5.55%	4.30%	Nach den Erwartungen
Hypotheken Anlagestiftung	0.21%	0.21%	0.21%	2.22%	1.84%	
Wandelanleihen Global in CHF	3.22%	3.22%	3.22%	-6.34%	0.20%	Guter Jahresstart
Private Equity (LPX50) kotiert	6.90%	6.90%	6.90%	-18.37%	18.66%	Folgt der globalen Aktienmarktentwicklung
Rohstoffe in CHF (Reuters)	0.12%	0.12%	0.12%	-7.62%	5.60%	Gute Performance bei Metallen
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	1.50%	1.50%	1.50%	-7.04%	4.43%	Folgt immer mehr der allgemeinen Marktentwicklung
Immobilien USA	4.11%	4.11%	4.11%	4.85%	10.21%	
Immobilien Europa	3.38%	3.38%	3.38%	-15.41%	-4.89%	
Immobilien Welt	5.42%	5.42%	5.42%	-8.76%	3.69%	Wieder erwachter Risikoappetit

- Obligationen Schweiz: Positive Realrendite; Ertrag pro Risikoeinheit gefährlich tief

- Obligationen Ausland: Flache Zinskurven, geringe Zinsdifferenzen; Erträge als Spielball der Währungen

- Aktienmarkt Schweiz: Liquiditätsgetriebene Erholung, Nachhaltigkeit hängt von der weiteren Gewinnentwicklung ab

- Immobilien Schweiz: Überhitzungserscheinungen; Fonds und Aktien werden teuer - sehr beschränktes Angebot von Anlagestiftungen

- Währungen: Wieder in ruhigeren Bahnen, bleiben aber Druckventile der Weltwirtschaft

- Rohstoffe: Wachstumsschwäche hält Rohstoffpreise im Zaum; spekulative Bewegungen am Horizont