

Performanceübersicht Februar 2011: positive Performance in einem schwierigen Umfeld

	Januar	Februar	März	1. Quartal	2011	2010	
Mischindex							<u>Positive Renditen bei hoher Volatilität</u>
Pictet 25% Aktien	0.62%	0.49%	0.00%	1.11%	1.11%	1.31%	Höhere Aktienquote bringen bessere Renditen
Pictet 40% Aktien	0.90%	0.79%	0.00%	1.70%	1.70%	1.18%	
Pictet 60% Aktien	1.31%	1.17%	0.00%	2.50%	2.50%	0.93%	
Pictet 25% Aktien Plus	0.54%	0.77%	0.00%	1.31%	1.31%	4.84%	Höherer Anteil alternativer Investitionen bringt bessere Rendite
Pictet 40% Aktien Plus	0.81%	1.10%	0.00%	1.92%	1.92%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.16%	1.54%	0.00%	2.72%	2.72%	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							<u>stabile Zinsen trotz Erdöl</u>
SBI	-0.14%	0.02%	0.00%	-0.12%	-0.12%	3.66%	Eine positive Zahl im Februar
- Bund	-0.72%	-0.12%	0.00%	-0.84%	-0.84%	3.82%	Flucht aus Staatsanleihen
- 1-3 Jahre	0.08%	0.11%	0.00%	0.19%	0.19%	1.76%	Positive Zahlen im kurzen Bereich - hohe Coupons
- 3-5 Jahre	0.03%	0.12%	0.00%	0.15%	0.15%	2.83%	
- 5-7 Jahre	-0.03%	0.05%	0.00%	0.02%	0.02%	3.95%	Mittlere Laufzeiten sind gesucht
- 7-10 Jahre	-0.17%	-0.09%	0.00%	-0.26%	-0.26%	4.82%	
- 10+ Jahre	-1.18%	-0.25%	0.00%	-1.43%	-1.43%	8.04%	Nur noch Versicherungen kaufen lange Laufzeiten
- AAA	-0.45%	-0.10%	0.00%	-0.55%	-0.55%	4.02%	
- AA	0.15%	0.05%	0.00%	0.20%	0.20%	2.64%	Trend zu Unternehmensanleihen
- A	0.29%	0.27%	0.00%	0.56%	0.56%	3.21%	Je schlechter die Bonität, desto besser die Performance
- BBB	0.53%	0.58%	0.00%	1.11%	1.11%	6.08%	Industrieschuldner halten sich wiederum klar besser
Obligationen Ausland in CHF							<u>Inflationsangst-tiefere Zinsen-geringe Währungsverluste</u>
Global	0.71%	-0.62%	0.00%	0.09%	0.09%	-4.02%	Nullnummer in diesem Jahr
USA	0.79%	-1.60%	0.00%	-0.82%	-0.82%	-4.34%	Schwacher Dollar belastet
Europa (EMU)	2.62%	0.10%	0.00%	2.72%	2.72%	-15.29%	Eine positive Zahl im Februar
Japan	-0.83%	-1.06%	0.00%	-1.88%	-1.88%	6.09%	Schwacher Yen und tiefer Coupon
Aktien Schweiz in CHF							<u>Schweizer Aktienmarkt bleibt im internationalen Vergleich zurück</u>
SMI mit Dividenden	0.67%	2.72%	0.00%	3.41%	3.41%	1.21%	Volatil und positiv
SPI	0.42%	2.36%	0.00%	2.79%	2.79%	2.91%	Schwächer als SMI - gesuchte Blue Chips
SPI Mid	-1.61%	0.92%	0.00%	-0.70%	-0.70%	19.78%	Mid Caps korrigieren
SPI Small	3.36%	0.83%	0.00%	4.22%	4.22%	22.37%	Small Caps setzen ihren Höhenflug leicht abgeschwächt fort
SPI extra (Small/Mid)	-1.08%	0.91%	0.00%	-0.18%	-0.18%	20.07%	Nebenwerte insgesamt schwächer als Large Caps
MSCI Value	2.60%	1.41%	0.00%	4.05%	4.05%	23.19%	Ein "Wachstums" Monat
MSCI Growth	-0.55%	2.38%	0.00%	1.82%	1.82%	-6.08%	Im Jahresvergleich ist Value vorne
Aktien Ausland in CHF							<u>Geringe Unterschiede - Emerging Markets negativ</u>
S&P 500 (USA)	3.01%	2.04%	0.00%	5.11%	5.11%	2.19%	USD drückt Performance
Stoxx 50 (Europa)	9.25%	1.79%	0.00%	11.21%	11.21%	-20.01%	Stark im Jahresverlauf
Nikkei	-0.18%	2.44%	0.00%	2.26%	2.26%	-0.36%	JPY drückt Performance
UK / FTSE	3.06%	2.47%	0.00%	5.61%	5.61%	-4.26%	Im Feld der Industrienationen
MSCI World ex CH	2.38%	1.63%	0.00%	4.05%	4.05%	-0.42%	EMMA Märkte drücken Performance - gesuchte Hauptmärkte
Europa ex CH	5.29%	1.96%	0.00%	7.36%	7.36%	-9.95%	Besser als Weltindex
Nordamerika	2.92%	2.40%	0.00%	5.39%	5.39%	1.58%	Im Höhenflug
Asien	1.08%	1.94%	0.00%	3.04%	3.04%	2.93%	Japan stabilisiert
Emerging Markets	-2.02%	-2.09%	0.00%	-4.07%	-4.07%	4.92%	Rückzug der Investoren wegen Politik und Inflation
Aktien Ausland in CHF							<u>Wieder eine Sektorrotation</u>
Konsum zyklisch	1.37%	2.66%	0.00%	4.07%	4.07%	10.76%	Zyklische Werte eher stärker
Konsum Verbrauch	-1.25%	1.50%	0.00%	0.23%	0.23%	-0.72%	Im Jahresverlauf am schwächsten
Energie	7.11%	5.01%	0.00%	12.47%	12.47%	-1.24%	Stark als Folge der Erdölpreise
Basisindustrie	-1.65%	3.31%	0.00%	1.60%	1.60%	7.69%	Wieder positive Zahl
Industrie	4.27%	0.99%	0.00%	5.30%	5.30%	9.37%	Steigende Rohwarenpreise drücken Bruttomarge
Gesundheit	1.38%	1.67%	0.00%	3.08%	3.08%	-9.49%	Underperformer bis anhin
Finanz	4.83%	2.50%	0.00%	7.45%	7.45%	-7.73%	Finanzen bleiben stark
Technologie	4.49%	0.75%	0.00%	5.27%	5.27%	-1.24%	Verliert an Momentum
Telekom	2.37%	1.44%	0.00%	3.84%	3.84%	-5.02%	Verliert an Momentum
Versorgung	3.71%	0.87%	0.00%	4.62%	4.62%	-13.91%	Verliert an Momentum
Währungen							<u>schwache Flucht in den sicheren Hafen</u>
Euro	3.00%	-0.44%	0.00%	2.55%	2.55%	-15.75%	Euro nur schwach gegen den Franken
USD	0.62%	-1.14%	0.00%	-0.53%	-0.53%	-9.38%	Keine Flucht in den sicheren Hafen
Yen	-0.44%	-1.14%	0.00%	-1.57%	-1.57%	3.55%	Schwach im Gleichklang mit dem Dollar
STG	3.37%	0.18%	0.00%	3.56%	3.56%	-13.22%	Zwischenerholung setzt sich fort
AUD	-1.83%	0.75%	0.00%	-1.09%	-1.09%	2.18%	Zurück zur Normalität, profitiert von den Rohstoffen
Aktien Stilallokation in USD							-
Welt	2.19%	3.33%	0.00%	5.59%	5.59%	9.55%	<u>Value ist Trumpf</u>
Value	3.35%	3.66%	0.00%	7.13%	7.13%	6.23%	
Growth	1.05%	3.00%	0.00%	4.08%	4.08%	12.86%	
Small	0.86%	3.98%	0.00%	4.87%	4.87%	24.34%	Small holt auf
Asien	0.26%	3.06%	0.00%	3.33%	3.33%	14.16%	<u>Asien: Ein Value Monat</u>
Value	0.44%	3.73%	0.00%	4.19%	4.19%	13.43%	
Growth	0.09%	2.39%	0.00%	2.48%	2.48%	14.94%	
Small	0.84%	2.22%	0.00%	3.09%	3.09%	19.66%	Small bleibt immer noch zurück
Europa	3.85%	3.09%	0.00%	7.06%	7.06%	1.02%	<u>Europa: Stiltrotation hin zu Growth</u>
Value	7.00%	2.84%	0.00%	10.04%	10.04%	-5.96%	
Growth	0.87%	3.34%	0.00%	4.23%	4.23%	8.00%	Ein Wachstumsmonat
Small	1.76%	1.98%	0.00%	3.78%	3.78%	19.11%	Small bleibt immer noch zurück
Amerika	2.10%	3.52%	0.00%	5.69%	5.69%	13.65%	<u>Amerika: Value besser</u>
Value	2.44%	4.14%	0.00%	6.69%	6.69%	11.78%	
Growth	1.75%	2.90%	0.00%	4.70%	4.70%	15.53%	
Small	0.93%	5.11%	0.00%	6.10%	6.10%	27.71%	Small holt auf
Emerging Markets	-2.81%	-1.01%	0.00%	-3.79%	-3.79%	16.36%	<u>EMMA: Ein Value Monat</u>
Value	-2.38%	-0.50%	0.00%	-2.87%	-2.87%	15.50%	
Growth	-3.24%	-1.54%	0.00%	-4.73%	-4.73%	17.22%	
Small	-3.29%	-3.99%	0.00%	-7.15%	-7.15%	24.63%	Small Cap Einbruch
Alternative Anlagen in CHF							<u>Gutes Umfeld für nicht-traditionelle Anlagen</u>
Immobilien Anlagestiftung	0.40%	0.45%	0.00%	0.86%	0.86%	4.30%	Besser als Obligationen
Hypotheken Anlagestiftung	-0.19%	-0.02%	0.00%	-0.21%	-0.21%	1.84%	Orientiert sich am Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	2.33%	0.79%	0.00%	3.14%	3.14%	0.20%	Wandelanleihen: Jetzt oder nie
Private Equity kotiert	3.30%	4.29%	0.00%	7.73%	7.73%	18.66%	Noch besser als Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.42%	2.15%	0.00%	5.64%	5.64%	5.60%	Gutes Umfeld für Rohstoffe: Inflation und Politik und Wachstum
Hedge Funds (HFR) hedged in CHF	0.86%	0.86%	0.00%	1.74%	1.74%	4.43%	Stetig über Geldmarkt
Immobilien USA	4.06%	2.86%	0.00%	7.04%	7.04%	10.21%	Strukturkrise nicht gelöst
Immobilien Europa	1.74%	4.72%	0.00%	6.54%	6.54%	-4.89%	Flucht in den sicheren Hafen
Immobilien Welt	2.03%	1.51%	0.00%	3.57%	3.57%	3.69%	Prinzip Hoffnung auf Erholung

- Obligationen Ausland: überraschende Zinsbewegung nach unten, Währungen im politischen Wechselbad

- Aktien: Industrieländer stark, Emerging Markets setzen Konsolidierung fort. Schweiz relativ schwach

- Immobilien Schweiz: Kотиerte Fonds teuer, Aktien korrekturanfällig, kein Angebot von Anlagestiftungen

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