

Performanceübersicht November 2011: Rückfall in den Pessimismus - neue Hoffnung durch die Notenbanken

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	4. Quartal	2011	2010	
Mischindex									
Pictet 25% Aktien	0.44%	-0.98%	-0.43%	1.05%	-0.25%	0.80%	-0.19%	1.31%	Geringer Schaden dank Notenbanken
Pictet 40% Aktien	0.76%	-2.10%	-2.58%	1.88%	-0.11%	1.77%	-2.20%	1.18%	Geringe Renditedifferenzen der einzelnen Modellportfolios mit Ausnahme Pictet 93
Pictet 60% Aktien	1.22%	-3.69%	-5.36%	3.00%	0.13%	3.13%	-4.85%	0.93%	Portfolios mit höhere Risikoanteilen erzielten bessere Renditen
Pictet 25% Aktien Plus	0.59%	-0.31%	-1.42%	1.51%	-0.53%	0.97%	-0.18%	4.84%	
Pictet 40% Aktien Plus	0.98%	-1.60%	-4.04%	2.50%	-0.41%	2.08%	-2.67%	5.41%	
Pictet 60% Aktien Plus	1.45%	-3.24%	-7.35%	3.80%	-0.27%	3.52%	-5.84%	5.88%	
Pictet 93	-0.29%	-0.16%	0.60%	0.86%	0.36%	1.22%	1.39%	2.99%	Bestes Strategieportfolio
Obligationen Schweiz in CHF									
SBI	-0.38%	1.78%	2.91%	-0.06%	-0.50%	-0.56%	3.76%	3.66%	Schwaches Auslandsegment
- Bund	-1.16%	1.83%	6.10%	-0.38%	0.96%	0.58%	7.41%	3.82%	Negativ via Auslandschuldensegment
- 1-3 Jahre	0.07%	0.95%	0.49%	0.11%	-0.41%	-0.30%	1.21%	1.76%	Flucht in die Qualität
- 3-5 Jahre	-0.06%	1.82%	0.88%	0.25%	-0.63%	-0.38%	2.26%	2.83%	
- 5-7 Jahre	-0.29%	2.24%	2.57%	0.08%	-0.46%	-0.38%	4.17%	3.95%	
- 7-10 Jahre	-0.60%	2.44%	4.67%	-0.19%	-0.73%	-0.92%	5.60%	4.82%	
- 10+ Jahre	-1.92%	2.17%	9.66%	-0.89%	-0.19%	-1.08%	8.70%	8.04%	
- AAA	-0.86%	1.90%	4.30%	-0.27%	-0.26%	-0.53%	4.81%	4.02%	Keine einheitliche Entwicklung nach Bonität
- AA	-0.09%	1.75%	2.50%	0.00%	-0.88%	-0.88%	3.28%	2.64%	
- A	0.39%	1.58%	-0.28%	0.44%	-0.62%	-0.18%	1.50%	3.21%	
- BBB	1.31%	1.27%	-1.03%	0.72%	-1.21%	-0.50%	1.04%	6.08%	
Obligationen Ausland in CHF									
Global	-1.32%	-4.90%	11.17%	-3.87%	3.34%	-0.66%	3.63%	-4.04%	Schwache Obligationenmärkte und starke Währungen
USA	-2.01%	-5.68%	14.88%	-4.90%	5.28%	0.12%	6.31%	-4.34%	Der währungsgesicherte Index ist im Minusbereich
Europa (EMU)	2.63%	-5.36%	3.11%	-2.36%	-1.46%	-3.79%	-3.64%	-14.70%	Erstarkter USD
Japan	-4.54%	-4.40%	14.34%	-5.39%	4.96%	-0.70%	3.62%	6.07%	Grosse Performancedifferenzen zwischen den Ländern
Aktien Schweiz in CHF									
SMI mit Dividenden	0.07%	-0.78%	-10.53%	3.61%	-1.34%	2.22%	-9.19%	1.21%	In Erwartung von schlechteren Zahlen
SPI	0.01%	-1.85%	-11.93%	4.10%	-1.55%	2.49%	-11.40%	2.91%	Kleinere Wachstumswerte stabilisieren
SPI Mid	-0.45%	-4.91%	-17.60%	6.28%	-2.85%	3.25%	-19.46%	19.78%	Im 4. Quartal immer noch positiv - tiefe Volumen
SPI Small	4.63%	-3.46%	-16.44%	1.16%	-3.02%	-1.90%	-17.18%	22.37%	Europa-Sorgen
SPI extra (Small/Mid)	0.10%	-4.75%	-17.40%	5.67%	-2.87%	2.64%	-19.17%	20.07%	Drückt pessimistische Konjunkturstimung aus
MSCI Value	-1.13%	-7.22%	-8.24%	1.77%	-3.35%	-1.64%	-17.21%	23.19%	Erhöhte Illiquidität führt zu Sonderbewegungen
MSCI Growth	-1.18%	-1.10%	-12.66%	5.25%	-0.15%	5.09%	-10.29%	-6.08%	Wieder starker Einbruch im November
Aktien Ausland in CHF									
S&P 500 (USA)	3.70%	-8.58%	-4.41%	6.21%	3.28%	9.69%	-0.60%	2.19%	Berg- und Talfahrt
Stoxx 50 (Europa)	9.03%	-8.08%	-24.19%	10.00%	-1.56%	8.28%	-17.74%	-20.01%	USA im laufenden Jahr klar bester Aktienmarkt
Nikkei	-8.54%	-5.29%	-0.34%	-1.48%	-1.81%	-3.26%	-16.49%	-0.36%	Relativ stabil angesichts der Stimmung
UK / FTSE	1.44%	-7.61%	-10.41%	8.46%	1.39%	9.97%	-7.66%	-4.26%	Starker Yen maskiert Marktschwäche
MSCI World ac ex CH	2.12%	-8.61%	-11.45%	6.12%	1.24%	7.44%	-11.21%	-0.42%	Trotz schlechter Fundamentaldaten
Europa ex CH	4.66%	-7.79%	-17.79%	7.95%	-0.44%	7.48%	-14.73%	-9.95%	Dank Währungen im positiven Bereich
Nordamerika	3.69%	-8.68%	-8.27%	6.21%	3.72%	10.16%	-4.32%	1.58%	In lokaler Währung schwächer - Dax und UK hilft
Asien	-6.75%	-8.08%	-2.53%	-2.54%	-0.78%	-3.30%	-19.21%	2.93%	Profitiert von Europaproblemen
Emerging Markets	-0.20%	-9.89%	-17.14%	8.35%	-2.49%	5.65%	-21.28%	4.92%	Japan belastet im 4. Quartal
Aktien Ausland in CHF									
Konsum zyklisch	-0.27%	-4.19%	-10.41%	6.29%	1.14%	7.51%	-7.97%	10.76%	Kein Rezessionszenario
Konsum Verbrauch	-1.03%	-3.07%	0.34%	1.11%	4.81%	5.97%	2.01%	-0.72%	Trotz der schlechten Konjunkturstimung
Energie	11.27%	-12.97%	-14.78%	12.23%	4.20%	16.94%	-3.49%	-1.24%	Defensive Werte mit stabilen Dividenden sind gesucht
Basisindustrie	-0.11%	-9.16%	-19.95%	9.85%	1.02%	10.97%	-19.40%	7.69%	Profitiert von steigenden Energiepreisen
Industrie	4.58%	-9.16%	-16.17%	7.25%	2.54%	9.97%	-12.41%	9.37%	Positiv trotz höherer Steuern in Australien
Gesundheit	1.86%	-1.15%	-3.60%	0.74%	3.71%	4.47%	1.40%	-9.49%	Keine Rezessionsangst
Finanz	2.03%	-11.29%	-17.54%	6.93%	-3.10%	3.62%	-22.66%	-7.73%	Dividende als neues Thema
Technologie	0.26%	-9.53%	-2.68%	6.40%	2.05%	8.58%	-4.15%	-1.24%	Branche unter Druck
Telekom	4.28%	-9.01%	-4.15%	1.21%	1.64%	2.87%	-6.45%	-5.02%	Googleboom
Versorgung	-1.26%	-7.78%	-0.89%	-1.61%	3.01%	1.36%	-8.54%	-13.91%	Dividendentitel gesucht
Währungen									
Euro	4.06%	-5.98%	-0.35%	0.03%	0.84%	0.87%	-1.66%	-15.75%	Koordinierte Intervention
USD	-1.87%	-8.06%	7.51%	-3.97%	4.51%	0.36%	-2.65%	-9.38%	SNB mit guten Noten
Yen	-4.27%	-5.65%	12.29%	-5.07%	4.92%	-0.40%	1.01%	3.55%	Eher eine weitere Euroschwäche
StG	0.84%	-8.05%	4.60%	-0.62%	1.93%	1.30%	-1.75%	-13.22%	Koordinierte Interventionen sind effektiver
AUD	-0.50%	-4.81%	-2.17%	5.35%	1.25%	6.67%	-1.16%	2.18%	Erstaunlich stabil beim gegebenen Datenkranz
Aktien Stilallokation in USD									
Welt	4.29%	-0.28%	-17.06%	10.26%	-2.69%	7.29%	-7.46%	9.55%	Growth besser, Small Caps sind Outperformer
Value	5.29%	-1.13%	-17.62%	9.43%	-3.17%	5.96%	-9.13%	6.23%	
Growth	3.30%	0.57%	-16.51%	11.06%	-2.22%	8.60%	-5.81%	12.86%	
Small	5.87%	-1.04%	-20.80%	11.75%	-2.52%	8.94%	-9.60%	24.34%	
Asien	-4.99%	-0.12%	-9.64%	1.66%	-5.07%	-3.49%	-17.26%	14.16%	Stilmässige ein No Event, Small Caps schlagen den Markt
Value	-5.70%	0.05%	-7.90%	0.01%	-5.00%	-4.99%	-17.44%	13.43%	
Growth	-4.29%	-0.31%	-11.41%	3.39%	-5.14%	-1.92%	-17.10%	14.94%	
Small	-2.37%	1.55%	-5.78%	-1.30%	-3.58%	-4.83%	-11.11%	19.66%	
Europa	5.88%	0.78%	-23.00%	12.03%	-4.86%	6.59%	-12.42%	1.02%	Growth schlägt Value, Small Caps sind Underperformer
Value	7.94%	-0.88%	-24.19%	11.93%	-5.85%	5.39%	-14.53%	-5.96%	
Growth	3.94%	2.42%	-21.80%	12.13%	-3.89%	7.77%	-10.29%	8.00%	
Small	5.23%	-0.11%	-25.81%	10.87%	-6.48%	3.68%	-19.15%	19.11%	
Amerika	5.64%	-0.78%	-14.97%	10.78%	-0.77%	9.93%	-2.02%	13.65%	Growth schlägt Value, Small Caps sind Marktperformer
Value	6.53%	-1.49%	-15.85%	9.69%	-1.07%	8.52%	-4.17%	11.78%	
Growth	4.75%	-0.05%	-14.10%	11.83%	-0.49%	11.28%	0.08%	15.53%	
Small	8.07%	-1.62%	-21.83%	14.78%	-0.67%	14.01%	-5.25%	27.71%	
Emerging Markets	1.69%	-2.11%	-23.19%	13.01%	-6.70%	5.44%	-19.37%	16.36%	Value minim besser, Small Caps sind Underperformer
Value	2.48%	-3.26%	-22.48%	12.70%	-6.58%	5.28%	-19.08%	15.50%	
Growth	0.89%	-0.92%	-23.88%	13.45%	-6.93%	5.59%	-19.66%	17.22%	
Small	-3.02%	-1.73%	-24.60%	9.66%	-8.34%	0.52%	-27.77%	24.63%	
Alternative Anlagen in CHF									
Immobilien Anlagestiftung	1.30%	1.54%	1.31%	0.45%	0.41%	0.86%	5.11%	4.30%	Nur Immobilien diversifizieren
Hypotheke Anlagestiftung	-0.18%	0.80%	1.04%	0.05%	0.23%	0.28%	1.95%	1.84%	Erwartungen erfüllt
Wandelanleihen Global in CHF	1.60%	-8.66%	-5.27%	1.62%	1.87%	3.52%	-9.00%	0.20%	Besser als Obligationen
Private Equity (LPX50) kotiert	7.14%	-8.81%	-22.57%	9.64%	-1.54%	7.95%	-18.34%	18.66%	Für einmal besser als Aktien und besser als Obligationen
Rohstoffe in CHF (Reuters)	6.00%	-13.44%	-5.29%	3.45%	2.55%	6.09%	-7.81%	5.60%	Schlechter als kotierte Aktien
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	1.38%	-1.71%	-6.17%	0.85%	-1.28%	-0.44%	-6.91%	4.43%	Dank Dollarstärke eine positive Zahl im November
Immobilien USA	3.45%	-5.95%	-9.21%	10.11%	0.43%	10.58%	-2.32%	10.21%	Ein schlechtes Jahr
Immobilien Europa	6.53%	-3.71%	-17.72%	5.79%	-4.34%	1.20%	-14.59%	-4.89%	Positiv dank Währung, -3.91% in Dollar
Immobilien Welt	0.54%	-6.52%	-12.01%	8.41%	-0.93%	7.40%	-11.19%	3.69%	Konjunktursensitiv
									Währungsgesichert im Desaster

- Obligationen Schweiz: Positive Realrendite, aber kaum weiteres Potenzial für Zinssenkungen.

- Obligationen Ausland: Verunsicherung hält Zinskurven flach, geringe Zinsdifferenzen und steigende Hedgekosten machen Obligationen Ausland zum Spielball der Währungen

- Aktienmarkt Schweiz: Schwieriges Umfeld für Nebenwerte

- Immobilien Schweiz: Überhitzungserscheinungen; Fonds und Aktien am Konsolidieren - sehr beschränktes Angebot von Anlagestiftungen

- Die Währungsmärkte scheinen sich zu beruhigen, bleiben aber die Druckventile der Weltwirtschaft.

- Rohstoffe: Solange Wachstumsschwäche anhält bleiben die Rohstoffpreise auf Konsolidierungskurs.