

Performanceübersicht Juli 2012: bis jetzt ein Sommertraum - alle Anlagekategorien im Plus

Mischindex	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>Abheben im Juli</u>
Pictet 25% Aktien	2.83%	0.67%	2.20%	2.20%	5.80%	1.61%	auch konservative Anleger mit erfreulichen Zahlen
Pictet 40% Aktien	3.82%	0.36%	2.74%	2.74%	7.05%	-0.14%	
Pictet 60% Aktien	5.17%	-0.07%	3.46%	3.46%	8.74%	-2.48%	mehr Risiko - mehr Ertrag: so wie im Lehrbuch
Pictet 25% Aktien Plus	3.27%	0.75%	2.20%	2.20%	6.34%	1.44%	breitere Diversifikation lohnte sich
Pictet 40% Aktien Plus	4.46%	0.52%	2.68%	2.68%	7.82%	-0.94%	
Pictet 60% Aktien Plus	6.00%	0.16%	3.34%	3.34%	9.71%	-3.93%	
Pictet 93	1.83%	1.01%	2.19%	2.19%	5.13%	3.22%	wie in früheren Zeiten
Obligationen Schweiz in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>nochmals tiefere Zinsen</u>
SBI	1.22%	1.08%	1.05%	1.05%	3.39%	4.83%	deutlich über den Erwartungen
- Bund	-0.56%	1.51%	1.26%	1.26%	2.22%	8.91%	profitiert von der besseren Liquidität
- 1-3 Jahre	0.63%	0.49%	0.37%	0.37%	1.50%	1.37%	im Bereich der Negativzinsen
- 3-5 Jahre	1.44%	0.91%	0.76%	0.76%	3.14%	2.86%	
- 5-7 Jahre	1.87%	1.05%	0.97%	0.97%	3.94%	5.15%	Jagd nach positivem Ertrag
- 7-10 Jahre	1.67%	1.49%	1.51%	1.51%	4.75%	7.18%	
- 10+ Jahre	0.65%	1.76%	1.91%	1.91%	4.37%	11.81%	Anleger suchen Mehrertrag - Risiko wird verdrängt
- AAA	0.61%	1.20%	1.08%	1.08%	2.91%	6.07%	Qualität weiter im Trend
- AA	1.41%	0.82%	1.09%	1.09%	3.35%	4.28%	
- A	2.43%	1.00%	0.93%	0.93%	4.42%	2.11%	
- BBB	2.83%	1.22%	1.07%	1.07%	5.21%	1.77%	Risikobereitschaft nimmt zu
Obligationen Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>mehr als nur Währungsgewinne</u>
Global	-4.22%	6.10%	4.13%	4.13%	5.82%	7.56%	Währungsabsicherung kostete 3.2% im Juli
USA	-4.61%	7.88%	4.15%	4.15%	7.18%	10.30%	sinkende Zinsen ohne FED Beihilfe
Europa (EMU Agg.)	2.71%	0.22%	1.62%	1.62%	4.61%	-1.22%	Gewinnmitnahmen im sicheren Hafen
Japan	-9.38%	9.16%	5.72%	5.72%	4.58%	8.14%	tiefstes Zinsniveau = höchster Ertrag!
Aktien Schweiz in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>Sommer-Hausse</u>
SMI mit Dividenden	6.65%	-0.77%	5.48%	5.48%	11.63%	-4.64%	zuerst ziehen die liquiden Aktien an
SPI	6.96%	-1.44%	5.01%	5.01%	10.69%	-7.73%	über den Erwartungen
SPI Mid	8.60%	-3.63%	3.23%	3.23%	8.04%	-19.48%	Gewinnaussage besser als erwartet
SPI Small	11.46%	-2.66%	1.29%	1.29%	9.89%	-16.01%	kein Nebenwerte-Monat
SPI extra (Small/Mid)	9.09%	-4.20%	2.61%	2.61%	7.24%	-19.11%	
MSCI Value	3.00%	-3.49%	4.23%	4.23%	3.62%	-12.39%	Value hängt weiter zurück
MSCI Growth	6.81%	-3.12%	6.19%	6.19%	9.89%	-6.93%	Wachstum im Jahresvergleich markant besser
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>Draghi sei Dank</u>
MSCI World AC ex CH	7.63%	-1.90%	4.32%	4.32%	10.14%	-8.96%	etwas hinter der Schweiz zurück
Europa ex CH	6.35%	-5.08%	3.94%	3.94%	4.93%	-14.07%	einzelne Märkte sind auf dem Kursniveau der 90er Jahre
Nordamerika	7.93%	0.57%	4.39%	4.39%	13.31%	-1.06%	Wahljahr-Hausse
Asien	7.31%	-2.80%	2.00%	2.00%	6.39%	-16.35%	Japan belastet - zu starke Währung
Emerging Markets	9.85%	-5.75%	4.72%	4.72%	8.42%	-20.00%	beste Region
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>grosse Performancedifferenzen</u>
Konsum zyklisch	13.47%	-2.37%	3.02%	3.02%	14.13%	-5.96%	im Jahresvergleich immer noch in der Spitzengruppe
Konsum Verbrauch	2.45%	4.36%	6.21%	6.21%	13.56%	6.33%	Suche nach Dividendenperlen
Energie	-0.32%	-4.03%	6.50%	6.50%	1.88%	-1.57%	höhere Rohstoffpreise
Basisindustrie	5.82%	-7.12%	2.68%	2.68%	0.92%	-20.97%	zu zyklisch
Industrie	7.54%	-2.92%	3.91%	3.91%	8.49%	-9.74%	schlechtere Zahlen drücken
Gesundheit	3.06%	5.30%	5.31%	5.31%	14.28%	7.50%	Anleger zahlen für Ertrag
Finanz	13.43%	-3.94%	3.93%	3.93%	13.25%	-20.46%	Strukturprobleme
Technologie	15.72%	-4.07%	3.60%	3.60%	15.01%	-3.11%	Facebook
Telekom	-3.15%	6.72%	5.75%	5.75%	9.31%	-3.80%	defensive Sektoren sind gesucht
Versorgung	-2.45%	3.37%	1.35%	1.35%	2.19%	-6.53%	zu defensiv
Währungen	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>Währungsabsicherung drückt Performance</u>
Euro	-0.96%	-0.22%	0.00%	0.00%	-1.18%	-2.86%	SNB hält Kurs
USD	-3.79%	5.05%	2.73%	2.73%	3.82%	0.31%	Erholung setzt sich fort
Yen	-10.71%	8.97%	4.98%	4.98%	2.14%	5.80%	Belastung für die Exportindustrie Japans
StG	-0.91%	2.93%	2.75%	2.75%	4.79%	-0.13%	fundamental nicht gerechtfertigt
AUD	-2.50%	3.93%	5.69%	5.69%	7.10%	0.07%	starke Nebenwährungen
Aktien Stilallokation in USD	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>Strukturbruch hält an</u>
Welt	10.94%	-5.81%	1.20%	1.20%	5.75%	-7.62%	<u>Momentumstrategien sind am erfolgreichsten</u>
Value	9.23%	-5.70%	0.92%	0.92%	3.95%	-8.32%	Value fällt weiter ab
Growth	12.68%	-5.96%	1.49%	1.49%	7.53%	-6.95%	Wachstum immer noch an der Spitze
Small	13.08%	-6.83%	-0.23%	-0.23%	5.11%	-10.48%	Small ist nicht mehr im Trend
Alternative Anlagen in CHF	1. Quartal	2. Quartal	Juli	3. Quartal	2012	2011	<u>nur erfreuliche Zahlen</u>
Immobilien Anlagestiftung	1.68%	1.83%	0.60%	0.60%	4.16%	5.55%	über dem historischen Durchschnitt
Hypotheken Anlagestiftung	0.19%	0.53%	0.11%	0.11%	0.84%	2.22%	folgt dem 5-Jahres Swap
Wandelanleihen Global in CHF	4.64%	2.45%	3.94%	3.94%	11.43%	-6.34%	unter dem Ertrag der normalen Anleihen
Private Equity (LPX50) kotiert	13.63%	-1.68%	4.68%	4.68%	16.95%	-18.37%	starke Börse = starker Index
Rohstoffe in CHF (Reuters)	-2.81%	-3.12%	8.28%	8.28%	1.94%	-7.62%	Dollar und Markterholung
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.57%	-1.88%	0.34%	0.34%	0.99%	-7.04%	schwieriges Jahr für HF Manager
Immobilien USA	5.66%	8.21%	4.52%	4.52%	19.49%	4.85%	unterer Wendepunkt ist erreicht
Immobilien Europa	8.00%	-0.50%	6.91%	6.91%	14.89%	-15.41%	
Immobilien Welt	7.66%	5.99%	6.36%	6.36%	21.38%	-8.76%	bessere Fundamentaldaten

- **Obligationen Schweiz: ausserordentlich tiefes Renditeniveau steht in keinem Verhältnis zum Risiko**

- **Obligationen Ausland: geringe Zinsdifferenzen zum Franken; Bonitätsrisiken werden zunehmend kritisch beurteilt**

- **Aktienmarkt Schweiz: Kursanstieg ohne Volumenbegleitung; Gewinnentwicklung stabiler als erwartet; interessante Bewertung**

- **Immobilien Schweiz: Fonds und Immobilienaktien teuer, aber die Nachfrage bleibt ungebrochen**

- **Währungen: Solange der Euro schwach bleibt, behaupten sich USD und Yen.**

- **Rohstoffe: Gegenbewegung im Juli - Hausse im Agrarsektor**