

Performanceübersicht Dezember 2012: besser als erwartet

Mischindex	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	erfreulich
Pictet 25% Aktien	2.82%	0.67%	3.04%	0.08%	0.63%	0.15%	0.86%	7.58%	1.61%	selbst Optimisten sind überrascht
Pictet 40% Aktien	3.82%	0.36%	3.77%	-0.06%	0.84%	0.28%	1.06%	9.26%	-0.14%	hebt die Mehrjahresperformance deutlich an
Pictet 60% Aktien	5.17%	-0.07%	4.74%	-0.28%	1.07%	0.48%	1.27%	11.48%	-2.48%	doch noch im zweistelligen Bereich
Pictet 25% Aktien Plus	3.28%	0.75%	2.69%	-0.11%	0.74%	0.43%	1.06%	8.00%	1.44%	breitere Diversifikation lohnte sich
Pictet 40% Aktien Plus	4.46%	0.52%	3.41%	-0.14%	0.78%	0.65%	1.29%	9.99%	-0.94%	eröffnet Verteilungsspielräume für den Stiftungsrat
Pictet 60% Aktien Plus	6.01%	0.16%	4.36%	-0.20%	0.90%	0.92%	1.62%	12.61%	-3.93%	
Pictet 93	1.81%	1.01%	2.52%	0.04%	0.63%	0.21%	0.46%	5.93%	3.22%	auch konservative Anleger profitierten
Obligationen Schweiz in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	die Erwartungen für 2012 lagen unter 1%
SBI	1.22%	1.08%	1.46%	0.29%	0.21%	-0.10%	0.40%	4.23%	4.83%	erste Gewinnmitnahmen
- Bund	-0.56%	1.51%	0.71%	0.16%	0.44%	-0.33%	0.27%	1.94%	8.91%	schwächere Inländer
- 1-3 Jahre	0.63%	0.49%	0.71%	0.16%	0.06%	0.03%	0.25%	2.10%	1.37%	am kurzen Ende noch eine positive Zahl
- 3-5 Jahre	1.44%	0.91%	1.16%	0.24%	0.13%	0.00%	0.37%	3.94%	2.86%	negative Renditen bis 4 Jahre
- 5-7 Jahre	1.87%	1.05%	1.54%	0.34%	0.21%	-0.02%	0.53%	5.08%	5.15%	sehr flache Zinskurven
- 7-10 Jahre	1.67%	1.49%	2.15%	0.43%	0.49%	-0.08%	0.84%	6.29%	7.18%	
- 10+ Jahre	0.65%	1.76%	2.12%	0.36%	0.49%	-0.53%	0.32%	4.92%	11.81%	nur noch Versicherungen kaufen Langläufer
- AAA	0.61%	1.20%	1.16%	0.19%	0.22%	-0.21%	0.20%	3.20%	6.07%	
- AA	1.41%	0.82%	1.70%	0.29%	0.16%	-0.08%	0.37%	4.36%	4.28%	Unternehmensanleihen sind gesucht
- A	2.43%	1.00%	1.72%	0.36%	0.18%	0.02%	0.56%	5.82%	2.11%	höhere Risikobereitschaft
- BBB	2.83%	1.22%	2.63%	0.78%	0.31%	0.33%	1.43%	8.35%	1.77%	man sucht noch positive Renditen
Obligationen Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	starkes Europa
Global	-4.22%	6.10%	2.05%	-1.58%	-0.66%	-2.21%	-4.39%	-0.85%	7.56%	Einfluss Japan
USA	-4.61%	7.88%	-0.13%	-1.10%	0.09%	-1.70%	-2.69%	0.01%	10.30%	Zinsen ziehen an
Europa (EMU Agg.)	2.71%	0.22%	4.52%	0.59%	1.34%	0.98%	2.94%	10.75%	-1.22%	weiter im Aufwind
Japan	-9.38%	9.16%	2.36%	-3.61%	-3.29%	-6.07%	-12.44%	-11.34%	8.14%	Yen-Abwertung
Aktien Schweiz in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	auch im Dezember im positiven Bereich
SMI mit Dividenden	6.65%	-0.77%	7.11%	1.53%	3.42%	0.03%	0.30%	19.06%	-4.64%	ein Blue Chip Jahr
SPI	9.96%	-1.44%	6.71%	1.29%	3.07%	0.24%	4.65%	17.71%	-7.73%	deutlich besser als das Gewinnwachstum
SPI Mid	8.60%	-3.63%	5.66%	0.63%	1.91%	1.16%	3.74%	14.72%	-19.48%	Vorwegnahme des Januar-Effekts?
SPI Small	11.46%	-2.66%	3.38%	0.14%	-2.09%	2.31%	0.31%	12.51%	-16.01%	Liquidität war gesucht
SPI extra (Small/Mid)	9.09%	-4.20%	4.88%	0.80%	1.56%	1.56%	3.97%	13.94%	-19.11%	im Dezember besser als Blue Chips
MSCI Value	3.00%	-3.49%	7.62%	2.50%	2.42%	0.40%	5.40%	12.77%	-12.39%	Value im 4. Quartal besser
MSCI Growth	6.81%	-3.12%	6.47%	1.03%	4.21%	-0.05%	5.23%	15.94%	-6.93%	Stil-Rotation zeichnet sich ab
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	politische Börsen im 4. Quartal
MSCI World AC ex CH	7.63%	-1.90%	5.44%	-1.77%	0.47%	0.95%	-0.37%	10.91%	-8.96%	nur Europa hält mit der Schweiz mit
Europa ex CH	6.35%	-5.08%	7.43%	0.22%	1.64%	1.73%	3.63%	12.38%	-14.07%	beste Region - wenige haben das erwartet
Nordamerika	7.93%	0.57%	5.38%	-2.71%	-0.25%	-0.44%	-3.38%	10.52%	-1.06%	Fiscal Cliff-Blues
Asien	7.31%	-2.80%	-0.25%	-2.33%	1.85%	3.18%	2.64%	6.80%	-16.35%	Japan-(Yen)-Effekt
Emerging Markets	9.85%	-5.75%	6.21%	-1.64%	0.65%	3.53%	2.49%	12.71%	-20.00%	guter Abschluss - besonders in Asien, China-Effekt
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	grosse Performancedifferenzen
Konsum zyklisch	13.47%	-2.37%	4.71%	-1.07%	3.16%	1.13%	3.21%	19.73%	-5.96%	unerwartet stark
Konsum Verbrauch	2.45%	4.36%	3.92%	-1.68%	1.86%	-2.61%	-2.47%	8.38%	6.33%	mehr Risiko wird gesucht
Energie	-0.32%	-4.03%	7.51%	-2.52%	-2.33%	-0.57%	-5.33%	-2.64%	-1.57%	folgt den Rohstoffpreisen
Basisindustrie	5.82%	-7.12%	6.38%	-0.81%	-0.19%	3.03%	2.00%	6.64%	-20.97%	bessere Konjunkturdaten
Industrie	7.54%	-2.92%	3.48%	-0.70%	1.65%	1.89%	2.85%	11.12%	-9.74%	China als Hoffnungsträger
Gesundheit	3.06%	5.30%	6.07%	-1.41%	0.13%	-0.89%	-2.16%	12.61%	7.50%	zu defensiv
Finanz	13.43%	-3.94%	7.56%	1.26%	0.56%	3.03%	4.91%	22.96%	-20.46%	starker Dezember und bester Sektor im Jahresvergleich
Technologie	15.72%	-4.07%	5.24%	-6.51%	1.14%	-0.76%	-6.16%	9.63%	-3.11%	belastet durch Indexschwergewichte
Telekom	-3.15%	6.72%	4.64%	-5.62%	-0.79%	-1.71%	-7.97%	-0.46%	-3.80%	die Dividenden sucher sind positioniert
Versorgung	-2.45%	3.37%	-0.82%	-0.25%	-3.68%	-0.07%	-3.99%	-3.99%	-6.53%	Zinsängste?
Währungen	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	Frankenstärke hält an
EUR	-0.96%	-0.22%	0.64%	-0.16%	-0.15%	0.15%	-0.16%	-0.71%	-2.86%	begrenzter Spielraum zur Untergrenze von 1.20
USD	-3.79%	5.05%	-0.96%	-0.84%	-0.45%	-1.33%	-2.60%	-2.50%	0.31%	FED hofft auf Wachstumsimpulse durch schwachen Dollar
JPY	-10.71%	8.97%	1.54%	-3.26%	-3.68%	-6.00%	-12.41%	-13.47%	5.80%	schwacher Yen als letzte Konjunkturhoffnung
GBP	-0.91%	2.93%	1.93%	-1.06%	-1.11%	-0.03%	-2.19%	1.68%	-0.13%	noch stärker als der Franken
AUD	-2.50%	3.93%	0.60%	-0.98%	-0.05%	-1.73%	-2.74%	-0.85%	0.07%	stärker als der Dollar im Jahresvergleich
Aktien Stilllokation in USD	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	weltweit ein Small Cap Effekt
Welt	10.94%	-5.81%	6.13%	-0.76%	1.07%	1.75%	2.06%	13.18%	-7.62%	Momentumstrategien sind am erfolgreichsten
Value	9.23%	-5.70%	5.82%	0.06%	0.21%	2.60%	2.88%	12.14%	-8.32%	Value Effekt schon im Dezember
Growth	12.68%	-5.96%	6.46%	-1.59%	1.96%	0.92%	1.26%	14.22%	-6.95%	Wachstum im Jahresvergleich besser als Value
Small	13.08%	-6.83%	6.29%	-0.65%	0.86%	3.01%	3.22%	15.59%	-10.48%	starker Dezember; bessere Konjunkturdaten
Alternative Anlagen in CHF	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2012	2011	nur Immobilien und Wandelanleihen überzeugen
Immobilien Anlagestiftung	1.68%	1.83%	1.71%	0.61%	0.55%	0.47%	1.64%	7.03%	5.55%	immer noch über dem langfristigen Trend
Hypotheken Anlagestiftung	0.19%	0.53%	0.20%	0.07%	0.02%	-0.05%	0.04%	0.97%	2.22%	folgt dem 5-Jahres Swap Satz
Wandelanleihen Global in CHF	4.64%	2.45%	2.99%	-0.71%	0.69%	0.66%	0.63%	11.10%	-6.34%	besser als Fremdwährungsobligationen
Private Equity (LPX50) kotiert	13.63%	-1.68%	8.92%	1.36%	0.17%	3.52%	5.11%	27.90%	-18.37%	Turbo-Aktien; besser als private Partnerschaften
Rohstoffe in CHF (Reuters)	-2.81%	-3.12%	7.62%	-5.12%	0.59%	-2.64%	-7.08%	-5.85%	-7.62%	keine Ertragsstütze in diesem Jahr
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.57%	-1.88%	0.87%	-0.70%	0.09%	0.76%	0.14%	1.67%	-7.04%	unter der Obligationenperformance
Immobilien USA	5.66%	8.21%	-1.69%	-1.79%	-0.82%	1.68%	-0.96%	11.32%	4.85%	Immobilienaktien haben eine Eigendynamik
Immobilien Europa	8.00%	-0.50%	6.09%	4.24%	1.11%	1.23%	6.69%	21.64%	-15.41%	erste Anzeichen einer Markterholung
Immobilien Welt	7.66%	5.99%	3.49%	-0.13%	0.19%	2.06%	2.12%	20.60%	-8.76%	über der Aktienperformance

- **Obligationen Schweiz:** ausserordentlich tiefes Renditeniveau steht in keinem Verhältnis zum Risiko
- **Obligationen Ausland:** geringe Zinsdifferenzen zum CHF; rezessive Tendenzen in Europa drückt auf Zinsniveau
- **Aktienmarkt Schweiz:** gutes Fundament für eine Liquiditätshausse - Dividendenargument gewinnt an Bedeutung
- **Immobilien Schweiz:** Anlagestiftungen als stabile Pfeiler; Fonds und Aktien werden volatil
- **Währungen:** gezielte Abwertungspolitik in den USA und Japan
- **Rohstoffe:** Wachstumsimpulse fehlen