

Performanceübersicht Dezember 2013: kein Jahr für die Freunde des Indexierens

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	Dezember	4. Quartal	2013	2012	
Mischindex										
Pictet 25% Aktien	3.03%	-0.99%	1.38%	1.40%	0.37%	-0.78%	0.98%	4.43%	7.58%	ein Anlagejahr der Gegensätze und für aktive Manager Obligationenanteil belastet
Pictet 40% Aktien	4.83%	-0.79%	1.85%	1.90%	0.48%	-0.65%	1.73%	7.76%	9.26%	
Pictet 60% Aktien	7.19%	-0.54%	2.44%	2.59%	0.64%	-0.45%	2.78%	12.25%	11.48%	Risikofreudigkeit hat sich gelohnt
Pictet 25% Aktien Plus	3.09%	-1.44%	1.52%	1.23%	0.38%	-0.44%	1.17%	4.35%	8.00%	
Pictet 40% Aktien Plus	5.03%	-1.17%	1.85%	1.81%	0.39%	-0.34%	1.86%	7.69%	9.99%	Dezember-Logik: höhere Risiken reduzierten Verlust
Pictet 60% Aktien Plus	7.66%	-0.83%	2.37%	2.54%	0.44%	-0.21%	2.78%	12.32%	12.61%	breitere Diversifikation brachte keinen Mehrertrag
Pictet 93	2.95%	-1.41%	1.29%	1.19%	0.33%	-0.98%	0.53%	3.37%	5.93%	Zinslastigkeit führt zu Rückschlag im Dezember
Obligationen Schweiz in CHF										
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.07%	negativer Dezember als Botschaft für 2014? risikoloser Ertrag bei Null
SBI	-0.25%	-1.50%	0.71%	0.42%	0.26%	-0.94%	-0.27%	-1.30%	4.23%	Rendite im langen Bereich wieder über 1%
- Bund	-1.31%	-2.20%	-0.09%	0.37%	0.42%	-1.52%	-0.74%	-4.28%	1.94%	Portfolioanpassungen vor allem im liquiden Bereich
- 1-3 Jahre	0.21%	-0.10%	0.48%	0.11%	0.10%	-0.11%	0.10%	0.69%	2.10%	
- 3-5 Jahre	0.25%	-0.67%	0.95%	0.32%	0.27%	-0.39%	0.20%	0.73%	3.94%	bestes Laufzeitensegment im 2013
- 5-7 Jahre	0.10%	-1.36%	1.19%	0.52%	0.37%	-0.81%	0.07%	-0.02%	5.08%	
- 7-10 Jahre	-0.45%	-2.19%	1.08%	0.73%	0.30%	-1.25%	-0.23%	-1.81%	6.29%	man stellt sich auf höhere Zinsen ein
- 10+ Jahre	-1.72%	-3.96%	0.05%	0.63%	0.40%	-2.73%	-1.73%	-7.19%	4.92%	was machen nun die Versicherungen?
- AAA	-0.66%	-1.82%	0.43%	0.41%	0.27%	-1.18%	-0.51%	-2.54%	3.20%	Sicherheit nicht wirklich gefragt
- AA	-0.15%	-1.68%	0.83%	0.46%	0.24%	-1.00%	-0.31%	-1.31%	4.36%	
- A	0.32%	-0.88%	1.03%	0.35%	0.24%	-0.60%	-0.01%	0.45%	5.82%	Bonitätsrisiken werden aktiv erhöht
- BBB	0.96%	-0.26%	1.52%	0.47%	0.32%	-0.17%	0.62%	2.86%	8.35%	bestes Anlagesegment im laufenden Jahr
Obligationen Ausland in CHF										
Global	0.56%	-3.18%	-1.87%	1.05%	-1.31%	-2.61%	-2.89%	-7.21%	-0.85%	"Tapering" führt zu Kursverlusten stark beeinflusst durch USA und Japan
USA	3.21%	-2.36%	-4.40%	0.71%	-0.63%	-2.62%	-2.55%	-6.12%	0.01%	Dollar verliert im Dezember alleine 2%
Europa (EMU Agg.)	1.17%	0.87%	0.44%	2.09%	0.29%	-0.95%	1.42%	3.96%	10.75%	relativ starker Euro
Japan	-2.42%	-7.38%	-1.76%	0.82%	-4.27%	-4.68%	-8.01%	-18.32%	-11.34%	Yen verliert im Dezember über 4%
Aktien Schweiz in CHF										
SMI mit Dividenden	16.00%	-0.06%	4.50%	2.64%	0.38%	-0.74%	2.27%	23.91%	19.06%	Jahresperformance liegt über den Erwartungen Blue Chips hinter der allgemeinen Marktentwicklung
SPI	15.15%	0.06%	5.02%	2.86%	0.49%	-0.37%	2.98%	24.61%	17.71%	hinter den Hauptmärkten zurück
SPI Mid	10.46%	0.58%	8.39%	4.06%	1.55%	1.92%	7.70%	29.70%	14.72%	starke Quartalsperformance
SPI Small	8.24%	-1.26%	8.34%	4.10%	3.14%	0.89%	8.32%	25.43%	12.51%	gutes 4. Quartal - schwächer als Mid Caps auf Jahresbasis
SPI extra (Small/Mid)	9.96%	-0.05%	8.19%	3.83%	1.43%	1.93%	7.35%	27.64%	13.94%	Umschichtung in die Nebenwerte seit Juli
MSCI Value	15.30%	-1.53%	2.21%	4.37%	1.63%	-0.11%	5.95%	22.96%	12.77%	ein Value Jahr
MSCI Growth	13.73%	-1.72%	5.14%	2.31%	0.12%	-0.69%	1.73%	19.54%	15.94%	Rückschlag in der 2. Jahreshälfte
Aktien Ausland in CHF										
MSCI World AC ex CH	9.49%	-1.25%	2.55%	4.13%	1.05%	0.03%	5.25%	16.71%	10.91%	im 4. Quartal besser als die Schweiz trotz Frankenstärke eine positive Zahl im Dezember
Europa ex CH	4.26%	-2.15%	8.75%	4.63%	0.85%	0.71%	6.27%	17.90%	12.38%	konnte mit den USA weder im Dez. noch übers Jahr mithalten
Nordamerika	13.02%	1.32%	0.74%	4.37%	2.13%	0.81%	7.46%	23.96%	10.52%	beste Region im 2013
Asien	12.95%	2.11%	1.34%	0.56%	0.98%	-1.08%	0.45%	17.41%	6.80%	dank den entwickelten Ländern Asiens positiv im Jahr 2013
Emerging Markets	1.46%	-9.22%	0.36%	4.91%	-1.77%	-3.09%	-0.13%	-7.68%	12.71%	breite Konsolidierung im 2013, Lateinamerika schwach
Aktien Ausland										
Konsum zyklisch	13.22%	5.56%	5.09%	3.62%	2.13%	0.33%	6.18%	33.36%	19.73%	Jahrestrend wird im Dezember weitgehend bestätigt bester Sektor im 2013 schliesst mit positiver Note
Konsum Verbrauch	15.88%	-2.65%	-1.60%	4.67%	0.22%	-1.01%	3.84%	15.27%	8.38%	Dividendenperlen waren nicht mehr gefragt
Energie	8.44%	-3.00%	1.89%	4.04%	-0.68%	1.17%	4.54%	12.04%	-2.64%	dank steigendem WTI-Öl-Preis im Plus
Basisindustrie	-0.64%	-9.43%	6.63%	2.51%	-0.65%	0.59%	2.44%	-1.70%	6.64%	positiv aber noch weit von einer Sektorrotation entfernt
Industrie	11.59%	-0.44%	5.89%	3.65%	1.82%	1.47%	7.09%	25.99%	11.12%	dank guten Wirtschaftsdaten weiter im Aufschwung
Gesundheit	17.28%	2.22%	1.55%	3.95%	3.49%	-0.67%	6.66%	30.10%	12.61%	dank Biotech nicht mehr abgefallen
Finanz	10.47%	0.72%	2.90%	4.26%	1.52%	-0.31%	5.52%	20.81%	22.96%	weiterhin im Konsolidierungsmodus
Technologie	8.16%	0.67%	3.44%	3.70%	3.13%	2.57%	9.69%	23.55%	9.63%	breit abgestützte Erholung im 4. Quartal
Telekom	10.40%	0.89%	3.22%	6.59%	-0.27%	0.67%	7.01%	23.03%	-0.46%	überrascht weiterhin positiv
Versorgung	9.12%	-1.62%	-1.03%	3.23%	-2.06%	-1.50%	-0.41%	5.80%	-3.99%	die Wirtschaftsdaten sind zu gut für defensive Sektoren
Währungen										
EUR	0.75%	1.14%	-0.44%	0.67%	0.03%	-0.52%	0.18%	1.63%	-0.71%	erneute Yen-Schwäche auf Jahresbasis nur der Euro im positiven Bereich
USD	3.73%	-0.23%	-4.31%	0.20%	-0.02%	-1.99%	-1.81%	-2.77%	-2.50%	
JPY	-4.43%	-5.39%	-3.25%	0.17%	-4.05%	-4.59%	-8.30%	-19.78%	-13.47%	auch im Dezember schwach
GBP	-3.17%	-0.30%	1.92%	-0.61%	2.00%	-0.76%	0.61%	-1.01%	1.68%	bessere Zahlen
AUD	4.00%	-12.27%	-1.89%	1.57%	-3.61%	-3.84%	-5.86%	-15.72%	-0.85%	schwache Rohstoffe
Aktien Stilallokation in USD										
Welt	7.17%	-0.08%	7.69%	3.83%	1.59%	2.01%	7.60%	24.09%	13.18%	Small Caps immer noch an der Spitze hauptsächlich dank Nordamerika
Value	7.05%	0.63%	6.54%	4.26%	1.33%	1.72%	7.46%	23.34%	12.14%	Value im Dezember zurückgeblieben
Growth	7.30%	-0.77%	8.82%	3.41%	1.86%	2.29%	7.75%	24.84%	14.22%	Growth auch im Jahresvergleich vor Value
Small	9.95%	-0.46%	11.19%	3.02%	1.71%	2.24%	7.13%	30.37%	15.59%	Small Caps im Jahresvergleich deutlich voran
Alternative Anlagen in CHF										
Immobilien Anlagestiftung	1.14%	1.04%	1.28%	0.46%	0.40%	0.43%	1.30%	4.84%	7.03%	Private Equity und Convertibles an der Spitze Normalertrag - Zeit für Aufwertungen ist vorbei
Hypotheken Anlagestiftung	-0.13%	-0.28%	0.29%	0.19%	0.12%	-0.18%	0.13%	0.01%	0.97%	folgt dem Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	9.07%	1.62%	1.18%	2.14%	1.39%	-0.81%	2.72%	15.19%	11.10%	starke Aktienperformance
Private Equity (LPX50) kotiert	16.99%	1.34%	5.98%	4.96%	2.80%	1.14%	9.13%	37.11%	27.90%	Turboaktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.70%	-7.29%	-0.97%	-2.66%	-0.83%	-0.13%	-3.59%	-8.21%	-5.85%	schwacher Dollar als Zusatzbelastung
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.46%	0.54%	0.90%	0.78%	0.21%	0.50%	1.50%	5.50%	1.67%	Marktertrag trotz hohen Kosten
Immobilien USA	10.99%	-2.36%	-7.95%	4.06%	-5.43%	-2.47%	-4.02%	-4.26%	11.32%	Reits und Marktgeschehen sind zwei paar Stiefel
Immobilien Europa	0.30%	-0.59%	4.75%	4.42%	0.46%	-1.06%	3.79%	8.40%	21.64%	gutes Jahr trotz grossen Schwankungen
Immobilien Welt	9.53%	-5.00%	-2.72%	2.41%	-3.28%	-2.27%	-3.20%	-2.02%	20.60%	

- **Obligationen Schweiz: keine grosse Hoffnung auf Ertrag im 2014**

- **Obligationen Ausland: Wendepunkt sinkender Zinsen hinter uns**

- **Aktienmarkt Schweiz: profitiert von Umschichtungen aus Obligationen**

- **Immobilien Schweiz: Anlagestiftungen auf Kurs - geringe Abwertungsrisiken; Fonds und Aktien volatil**

- **Währungen: wird Risikoindektor bleiben**

- **Rohstoffe: solange Schwellenländer konsolidieren, bleiben Rohstoffe unter Druck**