

Performanceübersicht März 2014: Politische Börsen haben kurze Beine

	2014					2013			2014		2014			
	Apr	Jun	Aug	Okt	Dez	Feb	März	Q2	Q3	Q4			QTD	YTD
Mischindex														
Pictet 25% Aktien							0.45%				2.07%	2.07%	2.07%	Inlandanlagen erfolgreich
Pictet 40% Aktien							0.50%				2.07%	2.07%	2.07%	je konservativer, desto besser
Pictet 60% Aktien							0.58%				1.99%	1.99%	1.99%	Aktienrisiken nicht abgegolten
Pictet 25% Aktien Plus							0.42%				2.21%	2.21%	2.21%	
Pictet 40% Aktien Plus							0.42%				2.19%	2.19%	2.19%	breitere Diversifikation von Vorteil
Pictet 60% Aktien Plus							0.44%				2.21%	2.21%	2.21%	europäische Aktien belasteten
Pictet 93							0.36%				2.40%	2.40%	2.40%	Obligationenperformance dominierte
Obligationen Schweiz in CHF														
Überdurchschnittlicher Monat														
Geldmarkt (3 Mte. Libor)							0.00%				0.01%	0.01%	0.01%	
SBI							0.30%				1.95%	1.95%	1.95%	Performance Q1 äquivalent zu Couponsertrag eines Jahres
- Eidgenossen							0.41%				2.41%	2.41%	2.41%	
- 1-5 Jahre							0.06%				0.54%	0.54%	0.54%	kurze Eidgenossen weisen ein negatives Zinsniveau auf
- 5-10 Jahre							0.34%				2.51%	2.51%	2.51%	
- 10+ Jahre							0.84%				4.85%	4.85%	4.85%	Nachfrage nach Eidgenossen
- AAA							0.34%				2.18%	2.18%	2.18%	Nachfrage nach höherer Qualität
- AA							0.35%				2.10%	2.10%	2.10%	
- A							0.21%				1.38%	1.38%	1.38%	
- BBB							0.07%				1.30%	1.30%	1.30%	Ausweitung Risikoprämien drückt auf Performance
Obligationen Ausland¹ in CHF														
Tiefere Zinsen vorab in Europa														
Global							0.09%				2.01%	2.01%	2.01%	Dollarzinsen mit steigender Tendenz
USA							-0.02%				0.95%	0.95%	0.95%	
Europa (EMU Agg.)							1.07%				3.33%	3.33%	3.33%	Krim-Krise begünstigt Obligationen
Japan							-0.89%				2.19%	2.19%	2.19%	schwacher Yen
Aktien Schweiz in CHF														
Starke Small Caps														
SMI mit Dividenden							0.35%				4.37%	4.37%	4.37%	Blue Chips haben Mühe
SPI							0.51%				4.65%	4.65%	4.65%	
SPI extra (Small/Mid)							1.12%				5.83%	5.83%	5.83%	Einfluss Small Caps
MSCI Value							0.84%				4.30%	4.30%	4.30%	Substanz holt auf
MSCI Growth							0.31%				4.46%	4.46%	4.46%	
Aktien Ausland² in CHF														
positiver Grundton dank USA und EM														
World AC ex CH							0.75%				0.28%	0.28%	0.28%	USA und EM sind für das positive Resultat verantwortlich
Europa ex CH							-0.89%				1.01%	1.01%	1.01%	von Krim-Krise tangiert
UK (FTSE)							-2.86%				-1.29%	-1.29%	-1.29%	sowohl der Markt als auch die Währung im Minus
Nordamerika							0.99%				1.00%	1.00%	1.00%	die Wirtschaftszahlen und das FED überzeugten
Asien							-0.89%				-5.72%	-5.72%	-5.72%	Japan auch im März zurückgeblieben, die Erhöhung der MwSt. nagt
Emerging Markets							3.37%				-1.10%	-1.10%	-1.10%	markantes Rally ab Mitte März
Aktien Ausland² in CHF														
Rotation in die zurückliegenden Werte														
Konsum zyklisch							-1.91%				-2.83%	-2.83%	-2.83%	die Konjunktur überzeugte noch zu wenig
Konsum Verbrauch							1.53%				-0.13%	-0.13%	-0.13%	Rotation vom zyklischen Konsum in Basiskonsum
Energie							2.40%				1.07%	1.07%	1.07%	starke Erholung zusammen mit den EM-Aktien ab Mitte März
Basisindustrie							-0.65%				1.12%	1.12%	1.12%	der fallende Goldpreis wirkte v.a. auf die Minenwerte
Industrie							0.54%				-0.85%	-0.85%	-0.85%	
Gesundheit							-1.48%				5.05%	5.05%	5.05%	Konsolidierung nach zwei sehr starken Monaten
Finanz							1.46%				-0.02%	-0.02%	-0.02%	
Technologie							0.15%				1.11%	1.11%	1.11%	
Telekom							1.04%				-1.71%	-1.71%	-1.71%	stark von einzelnen grossen Unternehmen abhängig
Versorgung							2.89%				7.71%	7.71%	7.71%	vor allem in Nordamerika noch immer gut unterwegs
Währungen														
Nachfrage nach CHF gestoppt														
EUR							0.08%				-0.65%	-0.65%	-0.65%	Stabilisierung zu CHF
USD							0.29%				-0.67%	-0.67%	-0.67%	Aufwertung unter Erwartungen
JPY							-0.61%				1.37%	1.37%	1.37%	Wirtschaftsschwäche
GBP							-0.23%				-0.02%	-0.02%	-0.02%	
Aktien Stilallokation² in CHF														
Value Aktien setzten sich durch														
Value							1.54%				1.36%	1.36%	1.36%	vorab Energie- und Versorgungswerte gaben den Ton an
Growth							-0.65%				-0.19%	-0.19%	-0.19%	Technologieaktien enttäuschten
Small							-0.16%				2.14%	2.14%	2.14%	kleiner Rückschlag, aber YTD nach wie vor klar vorne
Alternative Anlagen in CHF														
starke Wandelanleihen und Rohstoffe														
Immobilien Anlagestiftung							0.42%				1.25%	1.25%	1.25%	stabile Erträge
Hypotheken Anlagestiftung							0.07%				0.52%	0.52%	0.52%	tiefes Ertragsniveau
Wandelanleihen Global in CHF							-0.87%				2.58%	2.58%	2.58%	Korrektur im März
Private Equity (LPX50) kotiert							0.48%				1.87%	1.87%	1.87%	hinter globaler und US-Aktienmarktentwicklung
Rohstoffe in CHF (Reuters)							1.03%				8.01%	8.01%	8.01%	positiv dank markant höheren Agrarpreisen
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF							-0.20%				1.09%	1.09%	1.09%	haben Schwierigkeiten
Immobilien Welt (FTSE)							0.00%				2.44%	2.44%	2.44%	schwaches Europa drückte auf Performance

¹ JPM, ² MSCI

- **Obligationen Schweiz:** bisherige Performance entspricht Couponsertrag eines Jahres
- **Obligationen Ausland:** Zinsen sinken zwar nicht mehr, aber sie steigen auch nicht
- **Aktienmarkt Schweiz:** Small Caps am Durchstarten
- **Immobilien Schweiz:** Fonds und Aktien machen Boden gut zu Verlusten vom 4. Quartal 2013
- **Währungen:** Nachfrage nach CHF ist versiegt
- **Rohstoffe:** seitwärts auf tiefem Niveau

5% oder besser 0% -5% oder schlechter