

Performanceübersicht Mai 2012: Zurück in den Krisenmodus - die Marktbewertungen sind aus dem Gleichgewicht

Mischindex	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Nullnummer
Pictet 25% Aktien	2.83%	0.09%	0.19%	0.28%	3.12%	1.61%	defensivere Portfolios hielten sich besser
Pictet 40% Aktien	3.82%	-0.03%	-0.41%	-0.44%	3.37%	-0.14%	
Pictet 60% Aktien	5.17%	-0.20%	-1.18%	-1.38%	3.72%	-2.48%	negative Aktienrenditen belasten
Pictet 25% Aktien Plus	3.27%	0.22%	-0.06%	0.16%	3.44%	1.44%	
Pictet 40% Aktien Plus	4.46%	0.10%	-0.65%	-0.55%	3.88%	-0.94%	alternatives Segment drückt auf die Performance
Pictet 60% Aktien Plus	6.00%	-0.05%	-1.45%	-1.50%	4.41%	-3.93%	
Pictet 93	1.83%	0.32%	0.44%	0.76%	2.62%	3.22%	positive Obligationenrenditen
Obligationen Schweiz in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Flucht in den sicheren Hafen
SBI	1.22%	0.27%	0.97%	1.24%	2.48%	4.83%	Japanische Verhältnisse
- Bund	-0.56%	0.82%	1.49%	2.32%	1.75%	8.91%	Liquidität war gesucht
- 1-3 Jahre	0.63%	0.01%	0.17%	0.18%	0.81%	1.37%	
- 3-5 Jahre	1.44%	0.11%	0.52%	0.63%	2.08%	2.86%	
- 5-7 Jahre	1.87%	0.15%	0.85%	1.00%	2.89%	5.15%	Nullverzinsung bis 5 Jahre
- 7-10 Jahre	1.67%	0.48%	1.40%	1.89%	3.59%	7.18%	lange Laufzeiten wurden bevorzugt
- 10+ Jahre	0.65%	0.85%	2.47%	3.34%	4.01%	11.81%	
- AAA	0.61%	0.46%	1.18%	1.65%	2.26%	6.07%	bessere Qualität = höhere Performance auch im Mai
- AA	1.41%	0.05%	0.95%	1.00%	2.42%	4.28%	
- A	2.43%	0.03%	0.48%	0.51%	2.95%	2.11%	
- BBB	2.83%	0.20%	0.57%	0.77%	3.63%	1.77%	eine Ausnahme
Obligationen Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Tiefere Zinsen, JPY und USD stark
Global	-4.22%	2.02%	6.95%	9.11%	4.50%	7.56%	noch eine Drehung an der Zinsschraube
USA	-4.61%	1.96%	9.03%	11.17%	6.04%	10.30%	starker USD, fallende Zinsen
Europa (EMU Agg.)	2.71%	-0.32%	1.24%	0.92%	3.66%	-1.22%	Zinsdivergenz zwischen Zentrum und Peripherie auf Maximum
Japan	-9.38%	4.08%	9.65%	14.12%	3.42%	8.14%	die JPY-Stärke schlägt durch
Aktien Schweiz in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Sell in May
SMI mit Dividenden	6.65%	-0.52%	-3.81%	-4.31%	2.06%	-4.64%	noch das stabilste Segment
SPI	6.96%	-0.32%	-4.24%	-4.55%	2.09%	-7.73%	widerstandsfähiger als die ausländischen Börsen
SPI Mid	8.60%	1.40%	-6.04%	-4.72%	3.47%	-19.48%	Verlierer
SPI Small	11.46%	2.32%	-4.48%	-2.26%	8.94%	-16.01%	besser als Mid Caps
SPI extra (Small/Mid)	9.09%	1.09%	-5.99%	-4.97%	3.67%	-19.11%	kein Nebenwerte-Monat
MSCI Value	3.00%	-3.72%	-3.27%	-6.87%	-4.07%	-12.39%	Value hielt sich besser
MSCI Growth	6.81%	-1.35%	-5.08%	-6.36%	0.02%	-6.93%	
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Angelsachsen halten sich am besten
MSCI World AC ex CH	7.63%	-0.93%	-2.89%	-3.80%	3.54%	-8.96%	Gewinnmitnahmen nach einem starken Startquartal
Europa ex CH	6.35%	-2.58%	-7.26%	-9.65%	-3.91%	-14.07%	schwache Konjunktur belastet
Nordamerika	7.93%	-0.21%	-0.20%	-0.41%	7.48%	-1.06%	wieder beste Region im Quervergleich
Asien	7.31%	-2.16%	-2.88%	-4.97%	1.97%	-16.35%	konjunkturelle Unsicherheiten
Emerging Markets	9.85%	-1.07%	-5.43%	-6.44%	2.78%	-20.00%	grosse regionale Unterschiede: Europa markant unter Druck
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Defensive Branchen halten sich gut
Konsum zyklisch	13.47%	-0.21%	-1.89%	-2.10%	11.09%	-5.96%	Outperformer im laufenden Jahr - beginnt zu konsolidieren
Konsum Verbrauch	2.45%	0.46%	2.20%	2.67%	5.19%	6.33%	einzig positiver Sektor, defensiv
Energie	-0.32%	-0.37%	-6.25%	-6.60%	-6.90%	-1.57%	beschleunigter Abwärtstrend
Basisindustrie	5.82%	-1.16%	-7.19%	-8.27%	-2.93%	-20.97%	Konjunkturabschwächung drückt auf Kurse
Industrie	7.54%	-1.45%	-2.40%	-3.82%	3.44%	-9.74%	verliert an Momentum
Gesundheit	3.06%	0.60%	1.28%	1.89%	5.00%	7.50%	klassisch defensive Branche; hielt sich gut
Finanz	13.43%	-2.54%	-5.82%	-8.22%	4.11%	-20.46%	Banken weiterhin unter Druck
Technologie	15.72%	-1.95%	-2.36%	-4.26%	10.79%	-3.11%	Facebook-IPO als kalte Dusche
Telekom	-3.15%	0.06%	2.19%	2.25%	-0.96%	-3.80%	zeigt relative Stärke
Versorgung	-2.45%	-0.84%	0.64%	-0.20%	-2.65%	-6.53%	Unternehmen mit stabilem Cashflow sind gesucht
Währungen	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	USD erstartet, CHF geht mit Euro - wie lange noch?
Euro	-0.96%	-0.23%	-0.03%	-0.26%	-1.22%	-2.86%	Die SNB spricht von Kapitalkontrollen
USD	-3.79%	0.63%	6.96%	7.63%	3.55%	0.31%	Aufwärtstrend gut definiert
Yen	-10.71%	4.46%	8.91%	13.77%	1.59%	5.80%	starker JPY belastet wirtschaftliche Erholung
StG	-0.91%	2.05%	1.57%	3.65%	2.71%	-0.13%	fundamental nicht gerechtfertigt
AUD	-2.50%	1.36%	-0.08%	1.28%	-1.25%	0.07%	schwach gegen USD
Aktien Stilallokation in USD	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Geringe Stildifferenzen, Wachstum schlägt Substanz
Welt	10.94%	-1.37%	-8.99%	-10.24%	-0.42%	-7.62%	Erinnerungen an 2011 kommen hoch: Gewinnmitnahmen
Value	9.23%	-2.04%	-9.17%	-11.02%	-2.81%	-8.32%	Value-Prämie schrumpft
Growth	12.68%	-0.73%	-8.82%	-9.48%	1.99%	-6.95%	Wachstum ist in allen Regionen an der Spitze
Small	13.08%	-0.86%	-9.14%	-9.93%	1.85%	-10.48%	Small Caps hielten sich relativ gut
Alternative Anlagen in CHF	1. Quartal	April	Mai	2. Quartal	2012	2011	Widersprüchliches Bild
Immobilien Anlagestiftung	1.68%	0.60%	0.67%	1.27%	2.97%	5.55%	entspricht den Erwartungen
Hypotheken Anlagestiftung	0.19%	0.14%	0.31%	0.45%	0.64%	2.22%	Risiken steigen
Wandelanleihen Global in CHF	4.64%	-0.36%	-3.68%	-4.03%	0.43%	-6.34%	Der Aktiencharakter dominiert
Private Equity (LPX50) kotiert	13.63%	-2.33%	-4.32%	-6.55%	6.19%	-18.37%	Keine Diversifikationsseigenschaften zu Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	-2.81%	-0.23%	-4.57%	-4.79%	-7.47%	-7.62%	klar negativ im laufenden Jahr
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.57%	-0.09%	-1.29%	-1.38%	1.16%	-7.04%	korreliert mit Aktienmarkt
Immobilien USA	5.66%	3.35%	1.77%	5.18%	11.13%	4.85%	US-Immobilienmarkt stabilisiert sich weiter
Immobilien Europa	8.00%	-1.71%	-2.19%	-3.86%	3.83%	-15.41%	schwierige Märkte
Immobilien Welt	7.66%	2.29%	0.03%	2.32%	10.16%	-8.76%	Nullrunde

- Obligationen Schweiz: Renditen bis 5 Jahre negativ; Ertrag pro Risikoeinheit zu tief
- Obligationen Ausland: Flache Zinskurven, geringe Zinsdifferenzen zum Franken; Erträge als Spielball der Währungen
- Aktienmarkt Schweiz: Verschiedene Parameter auf Langjahrestiefst, aber es wird Kapital aus Aktien abgezogen
- Immobilien Schweiz: Überhitzungserscheinungen; Fonds und Aktien teuer. Nachfrage ungebremst
- Währungen: USD mit gut definiertem Aufwärtstrend. Schwacher Euro setzt SNB unter Druck.
- Rohstoffe: Abschwächung der Weltkonjunktur drückt auf Preise.